К46 3/24

ГАРВЕЙ ФИСК

К46 3/24

МЕЖДУСОЮЗНИЧЕСКИЕ ДОЛГИ

Исследование о государственных финансах за военные и послевоенные годы

Перевод с английского *Н. А. Алексеевой*,
под редакцией *Н. В. Якушкина*

ФИНАНСОВОЕ ИЗДАТЕЛЬСТВО НКФ СССР
Москва—1925 г.

К96 3/29

ГАРВЕИ ФИСК

МЕЖДУСОЮЗНИЧЕСКИЕ ДОЛГИ

ИССЛЕДОВАНИЕ О ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСАХ ЗА ВОЕННЫЕ И ПОСЛЕВОЕННЫЕ ГОДЫ

Перевод с английского *Н. А. Алексеевой*,
под редакцией *Н. В. Якушкина*

ФИНАНСОВОЕ ИЗДАТЕЛЬСТВО НКФ СССР
Москва—1925 г.

БИБЛИОТЕКА
Государ. Историч. Музея
№ 1956.3
4 « XII 1931 г.

Главлит 36.305. Тираж 4 000.

Типогр. Центр. Т-ва «Кооп. Изд-во», Москва, Бол. Дмитровка, 26.

ПРЕДИСЛОВИЕ К РУССКОМУ ИЗДАНИЮ.

В течение прошлого 1924-го года среди других неразрешенных проблем международной политики выдвинулась на первый план проблема междусоюзнических долгов. Находясь в тесной связи с вопросом германских репараций, она захватывает еще более широкий круг отношений и интересов, и при обычном своем разрешении связана с международными финансовыми операциями еще более широкого масштаба.

Но если в области репарационного вопроса несомненно наметилась новая линия политики, разработанная в плане Дауэса и санкционированная Лондонским соглашением, то новая попытка найти то или иное разрешение проблемы междусоюзнической задолженности натолкнулась на резкие противоречия интересов и ознаменовалась пока только упорной дипломатической борьбой между главнейшими заинтересованными сторонами: Соединенными Штатами, Англией и Францией.

Хотя предлагаемая вниманию читателя книга американского финансиста Фиска о междусоюзнических долгах написана в начале 1924-го года и поэтому не затрагивает ни последних решений в области репарационного вопроса, ни последних переговоров по вопросу о междусоюзнической задолженности, она тем не менее во многом освещает современную проблему и содержит в себе чрезвычайно полный исторический материал, опирающийся на документы и официальные заявления европейских и американского правительств как в период войны, так и в послевоенное время.

Отдельные факты в сфере междусоюзнической задолженности и отдельные аргументы, с которыми оперируют стороны, получают свое настоящее значение только в исторической перспективе: так, в защиту того положения, что междусоюзнические военные долги не могут рассматриваться, как обычные коммерческие долги, французы обычно ссы-

лаются на речь Ллойд-Джорджа, заявлявшего в 1915 году в Палате Общин, что союзники должны об'единить свои финансовые средства так же, как они об'единили свои военные силы. Таким образом собранный автором документальный материал представляет несомненный интерес, хотя конечно не приходится говорить о том, что многие суждения и оценки автора проникнуты своеобразным американским патриотизмом и порой звучат весьма наивно.

Настоящая книга посвящена не только проблеме междусоюзнической задолженности, но ставит себе и более общую задачу: американский исследователь пытается дать картину развития государственных финансов главнейших воевавших государств как за период войны, так и за послевоенные годы. В этом случае автор пользуется весьма обширным материалом, почерпнутым им не только из официальных публикаций, но часто из неопубликованных официальных источников.

Несмотря на неизбежную в таких случаях суммарность изложения и некоторое, повидимому, сознательное повторение данных, поставленная задача финансово-статистического анализа на наш взгляд разрешена американским автором весьма удачно. Всякий, кто имел дело с материалами международной финансовой статистики за военные или послевоенные годы, хорошо знаком с теми трудностями, которые связаны с несравнимостью приводимых данных. Автор предлагаемой книги вышел из этого затруднения тем, что применил, хотя и условный, но единственно возможный метод: учета изменения покупательной силы денег. Все данные финансовой статистики обычно приводятся автором как в „номинальных долларах" (то-есть с переводом не американских данных в доллары по паритету), так и в „довоенных долларах", в которых уже учтено изменение покупательной силы валюты *). Такой прием, несмотря на известное несовершенство, дает во всяком случае возможность оперировать со сравнимыми величинами и несколько рас-

*) Мы не считали нужным в русском издании книги Фиска переводить статистические данные в русскую валюту, тем более, что отношение между долларом и рублем (доллар – 1,95 рубля) дает возможность читателю легко сделать приближенное вычисление путем помножения приводимых данных на два.

крывает картину послевоенного государственного хозяйства европейских стран, совершенно затемненную условиями денежной инфляции.

Представляет значительный интерес и третья часть работы Фиска, посвященная вопросу о размерах национального имущества и национального дохода, а также проблеме, которая специально интересует американского автора: инвестированию капитала за границей. Правда, приводимые в этом случае данные приходится принимать с некоторой осторожностью, но не потому, чтобы автор пользовался недостаточно проверенными источниками; самая оценка национального имущества и национального дохода в особенности в послевоенные годы, в условиях обесцененной валюты, колеблется в весьма широких пределах, и даже специальное исследование Лиги Наций, порученное известному статистику, профессору Джини, дает весьма условные цифры. Как бы то ни было, указанные автором размеры национального имущества и национального дохода обычно основываются на оценках компетентных европейских и американских статистиков и, несомненно, могут быть приняты в качестве ориентировочных цифр.

Настоящий перевод сделан со второго издания книги Фиска, выпущенной в 1924-ом году в Нью-Йорке в издательстве Trust Bank Company. Мы сочли возможным несколько сократить изложение автора, опустив некоторые подробности, а также те вопросы, которые не представляют большого интереса для русского читателя, как историю парламентских прений в американском конгрессе в связи с об'явлением Америкой войны или историю организации продовольственной и благотворительной помощи в Бельгии; некоторые, хотя и не существенные, сокращения сделаны также в приложенных к книге статистических таблицах.

Н. Якушкин.

Международная задолженность в 1923 г.

(в миллионах долларов по паритету).

Кредиторы.	Британская Империя.	Канада.	Франция.	Италия.	Россия.	Соед. Шт.	Общий итог.
Должники.							
Британская Империя:							
Англия	–	69,7	359,8	133,8	1.265,2	4.661,0	6 489,5
Австралия	439,8	—	—	—	—	—	439.8
Нов. Зеландия	143,5	—	—	—	—	—	143,5
Канада	67,2	—	—	—	—	—	67,2
Южно-Африканск. союз	57,8	—	—	—	—	—	57,8
Британск. Южная Африка	9,7	—	—	—	—	—	9,7
Королевские колонии	3.7	—	—	—	—	—	3,7
Нью-Фаундленд	1,9	—	—	—	—	—	1,9
Вся Британская Империя	723,6	69,7	359,8	133,8	1.265,2	4.661,0	7.213,1
Франция	2.927,6	5,7	—	96,6	—	3.990,7	7.020,6
Россия	4.322,0	2)	1.165,7	7,2	—	241,9	5.736,8
Италия	2.568.6	—	163,9	—	—	2.015,0	4.747,5
Бельгия	43,8	6,3	711,0	—	—	454,5	1.215,6
Юго-Славия	137,9	—	348.9	3.4	—	61,6	551,8
Румыния	125,9	20,5	227,9	32,6	—	43,8	450,7
Польша	20,7	-	203,8	13,7	—	182 4	420,6
Греция	109 0	7,5	166,2	4)	—	16.5	299,2
Чехо-Словакия	6,7	—	110,8	34.8	—	110,9	263,2
Австрия	62 3	—	0,1	62,6	—	28,4	153,4
Португалия	99.6	—	—	—	—	—	99,6
Эстония	1,2	—	2,0	—	—	16.8	20,0
Армения	4,5	—	—	—	—	14,3	18 8
Бельгийск. Конго	17,3	—	—	—	—	—	17,3
Финляндия	—	—	—	—	—	9,0	9,0
Латвия	0,1	—	2,2	—	—	6,0	8,3
Литва	1)	—	1,2	—	—	6,0	7,2
Венгрия	0,6	-	0,2	—	—	2,0	2,8
Соед. Штаты	—	—	—	2,8	—	—	2,8
Франц. - польский заем	—	—	—	2,4	—	—	2,4
Никарагуа	—	—	—	—	—	0,2	0,2
Украина	—	—	—	6)	—	—	6)
Либерия	—	—	—	—	—	5)	5)
Германия	—	—	—	3)	-	—	3)
Общий итог	11.171,4	109,8	3.463,7	390,0	1.265,2	11.861,0	28.261,1

1) 82.000 долл. 2) 55.000 долл. 3) 5.000 долл. 4) 27.000 долл. 5) 8.000 долл. 6) 31.000 долларов.

ГЛАВА I.

Восемьдесят миллиардов долларов.

Война стоила 80.680 миллионов долларов золотом. Покупательная сила всех валют воюющих стран была обесценена вследствие инфляции, вызванной усиленным выпуском бумажных денег и широким использованием банковского кредита. Если взять ежегодные расходы каждого государства и перевести их по паритету в доллары, то общий итог военных расходов выразится в сумме 208.600 милл. долларов. Для того, чтобы получить однородные и сравнимые данные, мы разделили цифру ежегодных военных расходов каждого государства на соответствующий индекс оптовых цен. Таким образом, мы получили в отношении всех стран данные, выраженные в довоенных ценах. Сумма этих цифр, равная 80.680 миллионам долл. и может считаться стоимостью войны, исчисленной в золоте.

Как можем мы представить себе всю величину этой суммы?

За восемьдесят миллиардов долларов можно вновь построить железные дороги всего мира, и все еще останется излишек свыше двадцати миллиардов долларов, достаточный для постройки и оборудования железнодорожной сети, равной по величине железнодорожной сети Соед. Штатов.

В 1914 г. английские экономисты оценивали национальное имущество Великобритании в размере семидесяти миллиардов долларов. В эту сумму входят все виды имущества Англии, Уэльса, Шотландии и Ирландии, железные дороги, доки, находящиеся в плавании суда, флот, фабрики, уголь, железная руда, словом все виды материальных благ, и тем не менее, стоимость войны превышает эту сумму на десять миллиардов долларов, то-есть на сумму, равную национальному имуществу Австралии и Новой Зеландии.

Другой пример—довоенное национальное имущество Франции и Италии составляло немногим менее восьмидесяти миллиардов долларов. Война вызвала непроизводительное потребление разного

рода материальных благ, которые по своей стоимости, исчисленной в золоте, равняются всем видам имущества двух больших государств с населением, приблизительно, в восемьдесят миллионов жителей; таким образом, за четыре с половиной года бессмысленной борьбы были истрачены громадные средства, для накопления которых требовалось несколько столетий.

Трудно представить себе, что восемьдесят миллиардов долларов представляют собой сумму, превышающую на 50% государственные расходы Англии за два с четвертью столетия, начиная с революции 1688 года и до начала мировой войны. В круглых цифрах расходы Англии за два с четвертью столетия равнялись пятидесяти трем миллиардам долларов.

За этот продолжительный период в двести двадцать шесть лет было восемь больших войн, вызвавших громадные расходы, поражавшие современников своей величиной. Войны Вильгельма III стоили приблизительно 150 мил. долларов, войны королевы Анны—свыше 250 млн. долларов. Война за испанское наследство и война с Австрией обошлись еще в 200 миллионов долларов; семилетняя война обошлась свыше 350 мил. долларов. Потом началась американская война, стоившая более полумиллиарда долларов и, наконец, французские войны, продолжавшиеся с 1792 по 1815 г. и обошедшиеся приблизительно в шесть миллиардов долларов. В пятидесятых годах расходы по Крымской войне равнялись 350 мил. долларов и, наконец, Бурская война, которая продолжалась с 1899 до 1903 года стоила около полутора миллиарда долларов. Помимо этих больших войн было предпринято много дорого стоющих военных экспедиций и одновременно происходил непрерывный рост расходов по гражданскому управлению и по обслуживанию государственного долга. И тем не менее, общая сумма расходов за этот длинный период составляла лишь пять восьмых стоимости мировой войны. Если взять в качестве последнего примера Соединенные Штаты, то мы увидим, что с момента образования этого государства в 1791 и до 1913 г., то-есть за период в 125 лет расходы его равнялись двадцати четырем с половиной миллиардам долларов, что составляет менее одной трети стоимости мировой войны и это, несмотря на то, что за этот длинный период С. Ш. воевали в 1812 г. с Англией, в сороковых годах—с Мексикой, в шестидесятых годах вели разорительную гражданскую войну, несколько раз сражались с индейцами, не говоря уже о войне в девяностых годах с Испанией.

Расходы гражданского управления непрерывно возрастали и, в частности, выдача пенсий требовала больших издержек. К текущим расходам мы можем отнести покупку Лузианы, приобретение Аляски, покупку Виргинских островов, сумму, заплаченную Испании за Филиппинские острова, стоимость постройки Панамского канала и, тем не менее, полученная цифра составит менее одной трети общей стоимости мировой войны.

Как покрывались военные расходы? Экономисты говорят нам, что военные расходы покрывались из средств, получаемых во время самой войны. Это безусловно справедливо, если говорить о всем мире в целом. Вы не можете кормить, одевать и вооружать солдат теми предметами, которые будут произведены в будущем. Поколение, которое вело войну, дало людей и снабдило их продовольствием и одеждой; оно создало те суда, аэропланы, ружья и взрывчатые вещества, при помощи которых велась война.

Однако, финансовое бремя войны может тяготеть как над отдельными государствами мира, так же как и над отдельными индивидуумами в пределах одного государства. Лицо, отец или дед которого содействовали покрытию военных расходов путем покупки правительственных облигаций, может в течение ряда лет получать доход от налогов, которые уплачиваются отчасти им самим, но, главным образом—другими гражданами.

Подобным образом, воевавшая страна, покупая часть военного снаряжения у другого государства в обмен на облигации, подлежащие оплате в будущем, не платила сама за эту часть военных расходов и почувствует это бремя в виде повышения налогов лишь тогда, когда наступит срок погашения этих облигаций и платежа процентов.

Междусоюзнические займы. Международные займы, заключенные союзниками в целях финансирования мировой войны, превышали двадцать восемь миллиардов долларов. Из этой суммы двадцать шесть миллиардов долларов составляют займы, предоставленные союзниками друг другу, считая наросшие проценты. Остальные два миллиарда долларов составляют послевоенные займы, предоставленные союзниками различным странам, в том числе и своим прежним врагам в виде продовольственной помощи и для целей восстановления.

В развитии этих кредитных операций наблюдались три главнейших стадии. Первая стадия продолжалась с конца 1914 года по 7 апреля 1917 г., этот период, предшествующий вступлению

Соед. Штатов в войну; в эти годы займы, предоставленные союзниками друг другу, превышали восемь миллиардов долларов. Следующий период продолжался полтора года вплоть до перемирия, за это время займы возрасли почти на пятнадцать с половиной миллиардов долларов и достигали 21,599 миллионов долларов. Вслед за этим наступил период послевоенных займов, когда, вместе с наросшими процентами, общая сумма их достигла 28,261 мил. дол.

Тяжесть займов распределялась почти в одинаковых размерах между Соед. Штатами и Англией и в 1923 г. равнялась для первой страны 11.861 млн. долларов, а для второй—11.171 млн. дол. Займы, предоставленные Францией равнялись в 1923 г.—3.464 мил. долларов. Это валовые суммы. Между тем Англия и Франция были не только кредиторами, но и должниками. За вычетом их задолженности получаются следующие цифры: Соед. Штаты были в 1923 г. кредиторами на сумму 11.858 мил. доллар., в то время, как Англия на сумму 4.682 мил. долларов. Все остальные страны в числе тридцати были только должниками.

Трудно перевести эти цифры на золото, но тщательно произведенные исчисления на конец 1919 г., когда бумажная стоимость всех займов равнялась двадцати пяти миллиардам долларов, показывают, что стоимость займов, выраженная в долларах довоенной покупательной силы, равнялась тринадцати миллиардам. Если мы прибавим эту сумму к цифре, в восемьдесят один мил. долларов, в которую мы приблизительно оценили стоимость войны, получается девяносто четыре миллиарда долларов. Приблизительно 3% этих средств, воюющие государства получили от налоговых поступлений, 83 1/2% от внутренних займов и 13 1/2% от внешних займов. Эти последние займы союзники получили главным образом друг от друга. Конечно, эти займы при погашении будут взаимно покрыты и действительная стоимость войны выразится в сумме восьмидесяти одного миллиарда долларов.

Займы производились не в денежной форме. Необходимо иметь в виду, что эти займы только исчислялись в денежных знаках. На самом деле они предоставлялись в тех предметах, которые воюющие страны не могли получить у себя в стране и которые состояли в одежде, предметах продовольствия, хлопке, и разных химических продуктах, стали, меди, локомотивах, судах и других предметах снаряжения.

С самого начала войны, главным источником, откуда получа-

лись все необходимые материалы, были Соед. Штаты и другие страны Северной и Южной Америки. Япония являлась другим крупным поставщиком военнаго снаряжения, кроме того, почти все остальные государства, крупные и мелкие, союзные или нейтральные предоставляли воюющим государствам необходимые предметы продовольствия.

Англия в качестве банкира союзников. В течение первой половины войны Англия была кредитором союзников. Она в первую очередь финансировала свои доминионы, а потом Францию. Кроме того, она вместе с Францией финансировала Россию, а позднее, когда Италия присоединилась к союзникам, она оказывала ей кредит для приобретения необходимых товаров. Предоставленные ею за этот период кредиты составляли 3.824 мил. дол.

Соед. Штаты, откуда получались многие необходимые товары, настаивали на том, чтобы оплата производилась в реальных ценностях, а в случае предоставления кредита, ставили условием, чтобы он был хорошо обеспечен, а между тем у союзников ощущалась потребность в золоте или легко реализуемых ценностях. Ввиду этого Англия настаивала на том, чтобы Россия, Франция и Италия перевели в Английский банк все то золото, которое они могли уделить из своих банковских запасов. Это золото было с успехом использовано для стабилизации курса ф. ст. по отношению к доллару, что косвенно влияло на устойчивость курсов других союзных и нейтральных валют.

В 1915 г. Франция и Англия выпустили в Соед. Штатах большой заем на пятьсот миллионов долларов. Когда зашла речь о дальнейших займах, Соед. Шт. потребовали обеспечения. Тогда Франция и Англия прибегли к внутреннему займу, предложив населению оплату его иностранными ценными бумагами. Последние были предоставлены в больших количествах, главным образом, в виде американских железнодорожных акций и облигаций, а также акций и облигаций нейтральных стран.

До войны англичане обладали иностранными ценными бумагами на сумму двадцать миллиардов долларов. Французы являлись собственниками иностранных бумаг на сумму восьми миллиард. доллар. Согласно сделанным подсчетам англичане продали за время войны ценных бумаг на пять миллиардов долларов, а французы на один миллиард долл.

Соединенные Штаты делаются банкиром союзников. 6 апреля 1917 г. Соединенные Штаты вступили в ряды союзников.

Одним из первых актов американского конгресса было разрешение предоставить союзникам займов на сумму в три миллиарда долл. Впоследствии эта сумма была увеличена и достигла максимальной цифры в десять миллиардов долл. Эти кредиты, или вернее те военные снаряжения, которые на них покупались, раздавались щедрой рукой. Согласно признанию самих союзников, в момент вступления Соединенных Штатов в войну, они находились в крайне критическом положении.

Мы знаем, какую роль сыграло открытие американских кредитов. Благодаря помощи Америки война была выиграна.

Послевоенные займы. Конец войны наступил неожиданно. До перемирия Соед. Штаты предоставили союзникам товаров на сумму 7.077 миллионов долл. Кроме того, в их распоряжении были громадные запасы военных материалов за границей и еще большие запасы на складах внутри страны.

Согласно акту конгресса, разрешившему кредитование союзников, займы могли предоставляться лишь государствам, находившимся в союзе с Соед. Штат., и ни в коем случае не могли предоставляться странам, воевавшим с Северо-американской республикой.

При новых условиях правительство решило действовать так, как будто война еще продолжалась. Формально это было правильно, так как официальное заявление об окончании войны было сделано лишь после вступления на пост президента Гардинга. Займы предоставлялись Бельгии, а также Англии, Франции и Италии. Однако, эти последние страны, в свою очередь, передавали ненужные им продовольственные продукты Австрии и другим государствам, разоренным войной.

Таким образом, после заключения перемирия, займы предоставлялись еще в течение двух лет и превысили два миллиарда долларов. В общей сложности Соед. Штаты кредитовали союзников приблизительно на сумму десяти миллиардов долларов. Северо-американское правительство продало также излишек военных материалов иностранным государствам, при чем оплата в сумме 595 мил. долларов производилась в ценных бумагах. На основании особого законодательства через Американскую организацию помощи (American Relief Administration) было организовано снабжение иностранных государств необходимыми предметами продовольствия на сумму, превышающую 84 миллиона долл., а через Grain Corporation продано в кредит большое количество зернового хлеба, приблизительно на сумму 57 милл. долл.

За исключением долга Кубы Соед. Штатам, а также урегулирования некоторых счетов, связанных с обменом военных запасов и продажей излишков военных материалов, ни один из этих займов не был погашен и платежи по процентам были внесены лишь в очень небольших размерах. Единственные крупные займы, о консолидации которых достигнуто соглашение, являются займы, заключенные Англией у своих доминионов и долги Англии и Финляндии Соед. Штатам [1]).

Англия и Канада окончательно урегулировали значительные взаимные займы. Другие доминионы консолидировали свои военные долги Англии в серию долгосрочных платежей; Англия и Финляндия достигли аналогичного соглашения с Соед. Штатами. Остались неурегулированными долги континентальных государств Англии, а также Франции и Соед. Штатам и некоторые небольшие платежи, причитающиеся Италии; кроме того, остался неурегулированным русский долг Англии и Франции и значительный долг России Соед. Штатам. В следующей главе, мы прежде всего, остановимся на вопросе о стоимости войны. Далее мы сделаем попытку показать, из каких источников она финансировалась, при чем отдельно рассмотрим источники средств, полученные от налогового обложения, внутренних займов и международных займов.

В заключительных главах мы приведем данные о национальном имуществе тех стран, относительно которых есть уверенность, что они найдут средства и способы для погашения по крайней мере части своих долгов. При прочих равных условиях страны, поместившие большие капиталы в иностранные ценности, находятся в лучшем положении для уплаты своих внешних долгов, чем другие страны, которым не удалось сделать этого.

---

[1]) К 1-му марта 1925 г. Соединенные Штаты заключили соглашение об уплате долгов также с Венгрией, Литвой и Польшей. *Прим. ред.*

ГЛАВА II.

Стоимость войны.

В предлагаемой книге мы касаемся вопроса только о непосредственных военных расходах каждого из воевавших государств. Однако, необходимо иметь в виду, что эти расходы составляют лишь часть действительной стоимости войны.

В более широкое понятие стоимости войны входят экономическая ценность безвременно погибших на поле битвы или умерших от ран и эпидемий; понижение здоровья вследствие перенесенных ран и недоедания, уменьшение рождаемости, уничтожение бесценных памятников старины, книг и произведений искусства; разрушение зданий, железнодорожных путей и шоссе; разорение рудников, фабрик и сельско-хозяйственных угодий. Ежегодные платежи процентов по государственному долгу и выплаты пенсий солдатам и их семьям будут тяготеть над рядом поколений.

Но этим не исчерпывается перечень экономических убытков, вызванных войной. Надо также принять во внимание необходимость усиленных работ по восстановлению, в виду того, что в военные годы общественные учреждения, средства передвижения и пути сообщения, дороги и разного рода здания не поддерживались в должном порядке.

Валютный хаос во многих странах вызвал разорение держателей государственных ценных бумаг, рантьеров, а также всех, получающих твердые доходы от пенсии или заработной платы. Во всем мире нормальный порядок экономической жизни был нарушен.

Непосредственные расходы, связанные с войной. Мы выше исчислили стоимость войны в 80.681 милл. довоенных долларов; из них 56.184 милл. долл. или 69,64% приходятся на долю союзников и дружественных держав и 24.497 милл. долл. или 30,36% — на долю центральных государств. Мы не включаем в наше исчисление другие государства, которые были только номинальными, а не активными участниками войны, а также нейтральные страны.

Включая государства, составляющие Британскую империю, на стороне союзников и дружественных держав было шестнадцать воюющих стран, а на стороне центральных держав — четыре. В приводимой таблице показаны военные расходы каждого государства в довоенных долларах.

Стоимость войны [1]).

За шесть бюджетных лет с 1914 (или 1914 до 1915) до 1919 (или 1919—20) включит.

(В миллионах довоенных долларов).

СТРАНЫ	I. Общий ит. г расходов графы II, III и IV.	II. Нормальные довоен расходы.	III. Непосредственные расходы	IV. Займы, предоставленные союзникам.	V. Валовые расходы III графы и IV.	VI. Подлежащие вычету суммы займов, полученные у союзников.	VII. Чистые расходы.
Союзные и дружественные государства:							
Британская империя.							
Англия	28,835	4,692	19,257	4,886	24,143	2,909	21,234
Австралия	1,412	548	864	—	864	113	751
Канада	2.291	1,180	952	159	1,111	61	1,050
Индия	2,352	2,312	20	—	20	—	20
Нов. Зеландия	799	586	213	—	213	76	137
Южн. Африка	602	576	26	—	29	66	— 40
Королевские колонии [3]), протектораты и т. д.	580	684	— 104	—	—104	—	—104
Общий итог по Британской империи	36,851	10,578	21,228	5,045	26,273	3,225	23,048
Бельгия [3])	1,280	618	662	—	662	662	—
Франция	16,228	5,020	10,104	1,104	11,208	1,926	9,282
Греция [3])	155	224	— 69	—	— 69	74	— 143
Италия	7,431	2,942	4,489	—	4,489	1,278	3,211
Япония	1,390	1.476	— 86	—	86	—	— 86
Португалия [3])	642	468	174	—	174	40	134
Румыния	210	411	201		—201	—	—201
Россия	13,561	5,903	7,366	292	7,658	2,289	5,369
Сербия [3])	366	145	221	—	221	227	6
Соед. Штаты	20.111	2,777	12,296	5.041	17,337	198	17,139
Итого по союзным и дружествен. государств.	98,228	30,562	56,184 [6])	11,482 [6])	67,666	9,919 [6])	57,747 [6])
Центральные государства:							
Австро Венгрия [4])	10,848	5,410	5,438	—	5,438	711	4,727
Болгария [3])	246	473	227	—	227	47	274
Германия	23,176	3,282	18,605	1,289	19,894	—	19,894
Турция [3])	1.613	932	681		681	348	333
Итог по центральным государствам	35,883	10,097	24,497	1,289	25,786	1,106	24,680
Общий итог	134,111	40,659	80,681	12,771	93,452	14,025	82,427

Для примечаний смотри статистические таблицы.

Анализ таблицы военных расходов. Знакомство с приводимыми данными наводит на ряд серьезных вопросов, на которые необходимо ответить, прежде чем переходить к более детальному изучению.

Какова стоимость войны? Ответ, как будто, может быть дан весьма простой. При условии правильного ведения воюющими государствами бухгалтерских книг, казалось бы, что для получения необходимого итога следует лишь перечислить все приводимые цифры в доллары и сложить итоги.

К сожалению, однако, дело обстоит не так просто. Помимо несовершенства статистических данных, необходимо, прежде чем придти к окончательной цифре, разрешить еще ряд вопросов.

Наибольшие трудности представляет—найти общий знаменатель, так как мы имеем дело с рядом различных валют—франком фунтом стерлингов, маркой, кроной и другими. Стоимость всех этих валют по сравнению с довоенным временем, обесценилась. Даже покупательная сила доллара значительно понизилась и равнялась в июле 1916 г. 84 центам, в июле 1917 г.—54 центам и в апреле 1920 г. упала даже до 37 центов. Франк упал до 70% в июле 1915 г., до 54% в июле 1916 г., до 37% в июле 1917 г. и до 17% в апреле 1920 г. Другие валюты обесценились в таких же размерах. Как видно из статистической таблицы XVIII, обесценение в различные периоды происходило неравномерно, но в общем, за военный период не наблюдалось резкого различия между различными отдельными валютами; даже марка до 1920 г. не испытала сильного падения.

Первое условие для получения сравнимых цифр состоит в том, чтобы привести различные валюты к одному общему основанию. Для этого мы разделили цифры расходов за каждый год войны на средний индекс оптовых цен и получили, таким образом, для каждой страны статистические данные на основе довоенных цен. Мы затем перевели полученные таким образом цифры в доллары по паритету: ф. ст. по 4,866 дол., франк—по 19,3 центов и т. д. Цифры в долларах, приводимые в этой главе, и на всем протяжении этой книги, обозначаемые как довоенные доллары, были исчислены именно таким способом и, следовательно, выражают покупательную силу довоенного доллара.

В этой книге мы определяем стоимость войны, как превышение ежегодных расходов за каждый год войны над нормой довоенных расходов. Наши статистические данные построены именно на этом

основании. Для страны, кредитующей союзников, в стоимость войны входят все расходы по ведению войны, включая непогашенные займы, предоставленные союзникам. Но, с другой стороны, стоимость войны для страны, получившей заем от союзников, исчисляется в размере всех военных расходов, за вычетом непогашенного займа. Таким образом, при рассмотрении расходов в целом, эти междусоюзнические займы взаимно погашаются, и стоимость войны составляют все непосредственные расходы за вычетом займов союзникам.

Распределение расходов. Как указано в приводимой ниже таблице военные расходы и другие специальные расходы, вызванные войной, включая проценты по военным долгам, составляют всю непосредственную стоимость войны, за исключением займов союзникам. Из общей суммы всех непосредственных расходов в 80.681 милл. долларов 68.990 милл. долл. или 85,5% падают на военные расходы, 5,144 мил. долларов или 6,37%—на специальные расходы, вызванные войной и 6,242 милл. долл. или 7,74%—на уплату процентов по военным долгам. Война вызвала лишь незначительный рост расходов по гражданскому управлению.

Необходимо иметь в виду, что мы оперируем с довоенными долларами.

Очень показательно, что военные расходы центральных государств были во второй половине войны почти на 25% меньше, чем в первой, тогда как расходы союзных государств были во второй половине войны на 25% выше, чем в первой половине. Это свидетельствует о тех громадных усилиях, которые делали союзники в своем стремлении довести войну до победного конца, и об ослаблении энергии их противников. Рост специальных расходов, вызванных войной, об'ясняется, главным образом, большими издержками по снабжению продовольствием гражданского населения. Отдельные государства закупали хлеб в зерне, мясо, сахар и другие предметы продовольствия и по пониженным ценам продавали их населению. К другим специальным расходам относятся расходы по возмещению убытков потерпевшим лицам и военные пенсии инвалидам.

Займы союзным правительствам. Помимо непосредственных расходов, связанных с войной, воюющие государства предоставили союзникам 5.310 миллионов долларов в первую половину войны и 7.461 мил. дол.—во вторую половину, всего—12.771 мил. довоенных долларов. Нарицательная стоимость этих займов, то-есть

Стоимость войны.

Классификация расходов.

(В миллионах довоенных долларов).

РАСХОДЫ.	Первая половина.			Вторая половина.			Весь период.		
	Союзники	Центральные государства.	Все воюющие страны.	Союзники.	Центральные государства	Все воюющие страны.	Союзники.	Центральные государства.	Все воюющие страны.
Расходы по государств. долгу . . .	970	548	1.518	3.131	1.593	4.724	4.101	2.141	6.242
Военные расходы, включая пенсии	20.518	12.807	33.325	25.838	9.827	35.665	46.356	22.634	68.990
Другие спец. военные расходы . .	980	264	1.244	2.682	1.218	3.900	3.662	1.482	5.144
Гражданское управление	245	—1.550	—1.305	1.820	—210	1.610	2.065	—1.760	305
Непосредств. стоимость войны	22.713	12.069	34.782	33.471	12.428	45.899	56.184	24.497	80.681
Займы союзникам	4.357	953	5.310	7.125	336	7.461	11.482	1.289	12.771
Валовая стоимость войны . .	27.070	13.022	40.092	40.596	12.764	53.360	67.666	25.786	93.452
Довоенные расходы	16.245	5.571	21.816	14.317	4.526	18.843	30.562	10.097	40 659
Итог расходов . . .	43.315	18.593	61.908	54.913	17.290	72.203	98.228	35.883	131.111
Процентн. отношен. расх. по группам стран, для каждого периода . .	69,96	30,04	100,00	76,05	23,95	100,00	73,24	26,76	100,00
Процентн. отношен. расх. по периодам для каждой группы стран .	44,09	51,81	46,16	55,91	48,19	53,84	100,00	100,00	100,00

величина их в «номинальных» долларах равнялась 7.906 мил. дол. в первую половину войны и 15.754 мил. дол. во вторую половину войны, то есть всего 23.660 мил. дол. Однако покупательная сила этих денег составляла всего 12 771 мил. долларов, что должно быть принято во внимание при урегулировании проблемы задолженности.

Предоставление кредитов союзным государствам в первые три года войны падало своей тяжестью, главным образом, на Англию, а в последние три года на Соединенные Штаты, хотя и в этот период Англия являлась крупным кредитором; Франция предоставляла большие займы в оба периода. Германия была банкиром государств центральной Европы.

Что касается цифр расходов за весь шестилетний период войны и определения размеров, предоставленных и полученных воюющими государствами кредитов, можно опять сослаться на таблицу, напечатанную на стр. 15.

Необходимо иметь в виду, что в группе союзных и дружественных держав «чистая стоимость» (net cost) войны, то есть военные расходы плюс предоставленные займы и минус полученные займы дают наибольшую сумму для Англии, расходы которой равнялись 21.234 мил дол., то есть составляли 36 77% всей суммы военных расходов союзников; второе место принадлежит Соединенным Штатам, расходы которых равнялись 17.139 мил. дол., то есть 29.67% всей суммы; третье место занимает Франция: стоимость войны выразилась для нее в 9.282 мил. дол., то есть в 16.07% всей суммы; четвертое место занимает Россия; военные расходы ее равняются 5.369 мил. дол., то есть составляют 9.29%. Для Италии участие в войне обошлось в 3.211 мил. дол., для Канады в 1.050 мил. дол., и для Австралии в 751 мил. дол.

Что касается центральных держав, то расходы Германии равнялись 19.894 мил. дол., а Австро-Венгрии 4.727 мил. дол. при общей сумме в 24.680 мил. дол.

О междусоюзнических займах будет сказано подробнее в одной из следующих глав.

Ежегодные военные расходы. Ежегодное распределение военных расходов для каждой группы воюющих государств, выраженное в довоенных долларах, приведено в следующей таблице.

ЕЖЕГОДНЫЕ

(в миллионах

	Итог расходов. На душу населения.	Итог расходов. % к национальному доходу.	Нормальн. довоен. расходы. На душу населения.
Первый год:			
Союзн. и дружествен. государства	9.263 21.11	23,07	5.143 11,83
Центральные государства	4.308 29,91	26,43	1.857 12,89
Все воюющие государства	13.571 23,36	24,07	7 000 11,78
Второй год:			
Союзн. и дружествен. государства	15.530 35 66	39,28	5.143 11.17
Центральные государства	7.037 48,87	43,17	1.857 12,89
Все воюющие государства	22.567 39,00	40,44	7.000 11,60
Третий год:			
Союзн. и дружествен. государства	18.522 35,94	43,21	5.959 11,27
Центральные государства	7.248 50.33	44,47	1.857 12,89
Все воюющие государства	25 770 41,78	43,58	7.816 11,67
Четвертый год:			
Союзн. и дружествен государства	22.351 40,50	29,43	5.501 9,54
Центральные государства	8.926 61.98	54.76	1.857 12,89
Все воюющие государства	31.277 45,05	34,02	7.358 10,25
Пятый год:			
Союзн. и дружествен. государства	20.962 57,04	31,17	4.408 11,11
Центральные государства	6.420 44 58	39,39	1.894 13,15
Все воюющие государства	27.382 53,49	32,79	6.302 11,69
Шестой год:			
Союзн. и дружествен. государства	11.600 31,10	16,99	4.408 11,11
Центральные государства	1.944 20,68	16,47	775 8,24
Все воюющие государства	13.540 28,95	16.91	5.183 10,52

[1]) Данные на душу населения приведены в долларах.

ВОЕННЫЕ РАСХОДЫ.

довоенных долларов). [1])

Непосредственные военные расходы. На душу населения.	Непосредственные военные расходы. % к национальному доходу.	Непосредственные военные расходы. % увеличен. расходов над нормальными довоен. расходами.	Непосредственные военные расходы. Займы союзникам.	Валовые военные расходы. На душу населения.	Валовые военные расходы. % к национальному доходу.	Валовые военные расходы. % увеличен. расходов над нормальными довоен. расходами.
3.856 9,15	10,00	74,97	264	4.120	9,78	10,69	80,11
2.236 15,53	13,72	120,41	215	2.451	17,02	15,04	131.99
6.092 10,78	11.11	87,03	479	6.571	11,63	11.98	93,87
9.082 21,43	23,61	176.59	1.305	10 387	24,49	26,88	201,92
4 801 33,34	29,45	258 53	379	5.180	35,97	31,78	278,94
13.883 24,44	25,34	198.33	1.684	15.567	27.39	28,40	222,38
9 775 22,58	25,05	164,04	2.788	12.563	27,87	30,71	210,82
5 032 34,94	30,37	270,97	359	5.391	37,44	33,07	290,31
14.807 25,66	26,77	189,44	3.147	17.944	30,11	31,40	229,71
12.921 23,63	17,17	234,88	3.929	16.850	39,96	24,50	306,31
6.883 47,80	42,23	370,65	186	7.069	49,09	43,37	380,67
19.804 28,75	21,71	269,15	4.115	23.919	34,80	26,28	325,07
13.992 38,85	21,23	317,40	2.562	16.554	45,92	25,09	375 52
4.376 30,39	26,84	231,04	150	4.526	31,43	27,77	338,96
18.368 36,44	22,34	291,45	2.712	21.080	41,80	25 62	334 48
6.558 18,23	9,95	118,77	634	7.192	19,98	10,92	163,16
1.169 12,43	9,91	150,84	—	1.169	12,44	9,91	150,84
7.727 17,04	9,90	149,08	634	8.361	18,43	10,77	161,28

На кого военные расходы легли наиболее тяжелым бременем. В течение первой половины войны тяжесть ее падала, главным образом, на плечи четырех союзных государств. Этими странами в порядке расходов, выраженных в довоенных долларах, были: Англия, Россия, Франция и Италия, военные расходы которых равнялись 11.884 мил. дол. 5.822 мил. дол., 5.233 мил. дол. и 2.076 мил. дол.

В эти годы Германия израсходовала на войну 8.727 мил. дол., то-есть немного более двух третей всех расходов центральных государств, а Австро-Венгрия 3.963 мил. дол.

Во второй половине войны, в группе союзных стран главную тяжесть войны несли Соед. Штаты, Великобритания и Франция; их расходы выражались соответственно в сумме 16.671 мил. дол., 12.259 мил. дол. и 5.975 мил. дол.; следующее за ними место занимает Италия, расходы которой равнялись 2.413 мил. дол., а затем Россия, которая только в течение восьми месяцев израсходовала 1.836 мил. дол.

В группе центральных государств всю финансовую тяжесть войны фактически несла на себе за эти годы Германия.

В приведенных выше цифрах включены также суммы займов.

Хотя война продолжалась лишь немного более четырех лет, расходы ею вызванные, как это всегда бывает при больших войнах, ложились своею тяжестью на бюджет в течении первого года после перемирия и вернулись к нормальному уровню лишь по истечении следующего года.

ГЛАВА III.

Военные расходы главнейших государств.

Как мы видели, задача финансирования войны выпала только на немногие государства. В виду этого представляет интерес познакомиться с характером тех расходов, которые им пришлось производить.

В приведенной ниже таблице показано, во сколько обошлась относительная стоимость войны главным воюющим государствам. Из союзных государств непосредственная тяжесть войны ложилась,

главным образом, на Англию; потом, в порядке очереди, идут Франция, Соед. Штаты, Италия и Россия. По отношению к национальному имуществу и национальному доходу финансовая тяжесть войны оказалась наиболее легкой для Америки.

Относительная стоимость войны главнейших государств.

(В довоенных долларах).

На душу населения; в процентах к довоенному национальному имуществу; средние годовые военные расходы в процентах к довоенному национальному доходу; потеря людьми в процентах к довоенному населению.

	Валовые военные расходы на душу населения	Валов воен. расходы в % к национ. имуществу.	Средн. годов. воен. расх. в % к национ. доходу.	Потери людьми на войне в % к населению.
Союзники:				
Англия	524,85	34,49	36,92	1,44
Франция	280,20	19.36	25,59	2,31
Италия	124 59	20,59	19,18	0,92
Россия	44,01	13,11	24,10	0,98
Соед. Штаты	176,91	8,67	15,50	0,05
Центральные государства:				
Австро-Венгрия	108,76	18,13	24,18	1,60
Германия	292,57	24,71	31,58	2,35

Военные расходы Британской империи. Непосредственные военные расходы доминионов и колоний, входящих в состав Британской империи, за вычетом займов, предоставленных союзникам, равнялись 21.288 мил. довоенных дол. Включая эти займы, стоимость войны составляла для них 26.273 мил. дол., то-есть около 38% всех военных расходов союзных и дружественных государств. За вычетом займов, полученных от союзников, военные расходы равнялись 23.048 мил. долларов. В следующей таблице показано, распределение этих расходов.

Военные расходы Британской империи

За шесть лет: с 1915 по 1920 г. включительно

(в миллионах долларов).

	В номинальных доллар.	В довоенных долларах.	% общих расходов.	Довоенные расходы.	% общих расходов.
Расходы по государственному долгу . .	6.218	3.207	8,70	1.242	11,74
Военные расходы	38.177	20.985	56,95	2.868	27,11
Другие специальные военные расходы .	4.690	2.520	6,84	—	—
Гражданское управление	8.018	5.094	13,82	6.468	61,15
Непосредственные расходы	57.103	31.806	86,31	10.578	100,00
Займы, предоставленные союзникам .	8.981	5.045	13,69	—	—
Общий итог расходов. . .	66.084	36.851	100,00	10.578	100,00
Сумма довоенных расходов, подлежащая вычету	10.578	10.578			
Валовая стоимость войны .	55.506	26.273			
Сумма займов полученная от союзников, подлежащая вычету	5.742	3.225			
Чистая стоимость войны .	49.764	23.048			
Непосредственные расходы	57.103	31.806			
Сумма довоенных расходов подлежащая вычету	10.578	10.578			
Валовая стоимость войны за исключением займов.	46.525	21.228			

Военные расходы Великобритании. После начала войны, английский парламент неоднократно вотировал неспецифицированные кредиты, так называемые «Votes of Credit». Они должны были

Как Англия расходовала деньги на войну.

Шесть бюджетных лет: с 1915 по 1920 г. включительно.

(в миллионах долларов).

	В номинальных долларах.	В довоенных долларах.	В % к общ сумме расходов.	Довоенные расходы.	В % к общ. сумме расходов.
Расходы по государственному долгу . .	4.870	2.313	8,02	575	12,26
Военные расходы	32.465	17.577	60,96	2.143	45,67
Военные пенсии	849	349	1,21	—	—
Другие специальные военные расходы .	4.172	2.173	7,54	—	—
Расходы по гражданскому управлению .	2.782	1.537	5,33	1.974	43,07
Непосредственные расходы	45.138	23.949	83,06	4.692	100,00
Займы предоставленные союзникам .	8.770	4.886	16,94	—	—
Итог расходов	53.908	28.835	100,00	4.692	100,00
Сумма довоенных расходов, подлежащая вычету	4.692	4.692			
Валовая стоимость войны .	49.216	24.143			
Сумма займов, полученных от союзников, подлежащая вычету	5.403	2.909			
Чистая стоимость войны .	43.813	21.234			
Непосредственные расходы, указанные выше	45.138	23.949			
Сумма довоенных расходов, подлежащая вычету	46.92	4.692			
Валовая стоимость войны за исключением займов.	40.446	19.257			

расходоваться по усмотрению правительства в целях наиболее успешного ведения войны. На что расходовались эти суммы, оста-

валось государственной тайной, и только после окончания войны должен был быть опубликован отчет об израсходовании этих сумм. С августа 1914 г. по 31 марта 1919 г. сумма расходов, покрываемых из «вотированных кредитов», равнялась 40.958 мил. номинальных долларов из общей суммы военных расходов за шесть лет в размере 53.908 мил. номинальных долларов. Это свидетельствует о доверии и той громадной ответственности, которую возлагал парламент на правительство.

В приводимых таблицах распределение военных расходов указано в номинальных и довоенных долларах. Непосредственные расходы составляли 83,06% всей суммы, а займы союзникам 16.94%.

АНГЛИЯ.

Государственные расходы

(в миллионах номинальных долларов).

Год, оканчивающийся 31 марта	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Расходы по государственному долгу	93	105	294	619	924	1,313	1,615
Военные расходы	376	1,677	4,657	6,488	7,960	8,230	3,362
Военные пенсии	—	—	—	—	119	246	484
Другие специальные военные расходы [1]	—	199	616	466	1,139	770	982
Ссуды союзникам и доминьонам	—	252	1,537	2,6 0	2,373	1,288	669
Расходы гражданск. управления	346	362	353	344	479	485	759
Общий итог расходов [2]	815	2,595	7,457	10,567	12,994	12,422	7,871
Погашение долга	9	—	—	—	—	—	—
Остаток наличности госуд. казначейства	51	406	125	128	1 2	62	46
	875	3,001	7,582	10,695	13,096	12,484	7,917

[1]) См. об'яснения в тексте.

[2]) В наши данные включены только чистые доходы от государственных предприятий. В тех случаях, когда они приносили дефицит, последний вычтен из общей суммы государственных поступлений. См. данные о государственных доходах на стр. 48 и 49.

АНГЛИЯ.

Государственные расходы.

(В миллонах довоенных долларов).

Год оканчивается 31 марта.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Расходы по государственному долгу	93	100	219	364	435	579	617
Военные расходы	376	1.582	3.476	3.816	3.755	3.665	1.283
Военные пенсии	—	—	—	—	56	108	184
Другие специальные военные расходы [1])	—	188	460	274	537	339	375
Авансы союзникам и доминьонам	—	238	1.147	1.559	1.120	567	255
Расходы гражданского управления	346	341	263	202	226	214	290
Итого расходов [2]) . .	815	2.449	5.565	6.215	6.129	5.472	3.004

Примечания см. предыдущую таблицу.

Во что обошлась война Франции. Непосредственные военные расходы, включая также займы, предоставленные союзникам, обошлись государственному казначейству Франции не менее чем в 33.557 мил. номинальных долл. или в 11.208 мил. довоенных долларов. Возможно однако, что стоимость войны была выше приведенных цифр, и это по двум причинам. Во-первых, в эту сумму, видимо, не включены расходы отдельных комиссий, ведавших заготовкой снабжения для армии и флота, а также расходы комиссий, которым было поручено регулирование цен на предметы продовольствия. Во-вторых, с 1914 г. по 1919 г. включительно, французское правительство опубликовало лишь цифры ассигнованных сумм, но не давало отчета о том, как они были израсходованы. Ассигнованные кредиты превышают общую сумму опубликованных доходов, полученных из всех источников, включая сюда и займы, на 3.934 мил. номинальных долларов. Представляется невероятным, чтобы действительные расходы превышали общую сумму доходов, поэтому в приведенных нами данных мы вычли излишек ассигновок из общей суммы военных расходов.

С такими поправками военные расходы Франции выразились в следующих цифрах:

ВОЕННЫЕ РАСХОДЫ ФРАНЦИИ.

За шесть лет: с 1914 по 1919 г. включительно.

(В миллионах долларов).

	В номинальных долларах	В довоенных долларах.	В % к общей сумме расходов.	Довоенные расходы.	В % к общей сумме расходов.
Расходы по государственному долгу . .	5.186	2.076	12,79	1.498	29,84
Военные расходы	23.841	10.502	64,72	1.866	37,17
Военные пенсии	6	2	0,01	—	—
Расходы по гражданскому управлению.	4 575	1.906	11,75	1.656	32,99
Расходы по восстановлению	2.152	638	3,93	—	—
Непосредственные расходы	35.760	15.124	93,20	5.020	100,00
Займы предоставленные союзникам . .	2.817	1.104	6,80	—	—
Общий итог расходов	38.577	16.228	100,00	5.020	100,00
Сумма довоенных расходов, подлежащая вычету	5.020	5.020			
Валовая стоимость войны	33.557	11.208			
Сумма займов, полученных от союзников, подлежащая вычету	5.397	1.926			
Чистая стоимость войны	28.160	9.282			
Непосредственные расходы, указанные выше	35.760	15.124			
Сумма довоенных расходов, подлежащая вычету	5.020	5.020			
Валовая стоимость войны за исключением займов	30.740	10.104			

Даже до войны Франция имела относительно большие расходы по государственному долгу и крупные военные расходы. В среднем уплата процентов и другие расходы по государственному долгу составляли во Франции на душу населения за последние три года перед войной 6,25 долл. против 4,87 дол. в Бельгии, 3,60 дол. в Австро-Венгрии, 2,86 дол. в Италии, 2,09 дол. в Англии, и только 87 центов в Германии.

Военные расходы Франции до войны равнялись на душу населения 7,77 дол., в Англии, 7,76 дол., в Германии 5,19 доллар., в Италии 4,92 дол. В Соед. Штатах расходы по государственному долгу составляли всего 23 цента на душу населения, но зато расходов по военным учреждениям и на пенсии солдатам, участвовавшим в прежних войнах, равнялись 4,49 долл. на душу.

Расходы по довоенному долгу Франции поглощали 3,42% ее национального дохода, а военные расходы—4,26%. Расходы по довоенному долгу Англии составляли лишь 0,88% ее национального дохода, а военные расходы — 3,27%. Расходы по государственному долгу Германии равнялись всего лишь 0,56% национального дохода, но ее военные расходы поглощали 3,36% всех доходов. Расходы по государственному долгу Италии отягощали ее национальный доход в размере 2,64%, а военные расходы требовали дополнительно еще 4,54%.

Совершенно очевидно, что Франция, вступая в войну, была обременена большей тяжестью расходов по сравнению с Германией и другими союзными странами; исключение составляла только Россия, в которой расходы по государственному долгу и военные расходы поглощали до войны 8,38% всего национального дохода, хотя при населении в 174 миллиона они составляли на душу населения всего лишь 3,61 долл.

После Англии стоимость войны на душу населения оказалась выше всего во Франции, и бремя военных расходов тяжело ложилось на ее ежегодный национальный доход. Так же как и в Италии, стоимость войны поглотила, приблизительно 20% национального имущества Франции, по сравнению с 34,5% в Англии.

В дополнение к непосредственным расходам, Франция понесла тяжелые убытки вследствие разорения имущества на территориях, служивших ареной военных действий, а также порчи дорог, железнодорожных путей и от других причин.

ФРАНЦИЯ.

Государственные расходы [1]).

(в миллионах номинальных долларов).

Год заканчивающийся 31 декабря.	1913	1914	1915	1916	1917	1918	1919
Расходы по государственному долгу	252	263	354	663	958	1.388	1.561
Военные расходы	350	1.330	3.203	5.085	6.156	7.984	1.022
Расходы по восстановлению	—	1	3	66	133	95	1.854
Авансы союзникам . .	—	19	174	676	487	391	1.068
Расходы по гражданскому управлению	289	298	117	518	769	906	1.646
Итог расходов [2]) .	891	1.911	1.181	7.008	8.494	10.767	10.151

ФРАНЦИЯ.

Государственные расходы [1]).

(в миллионах довоенных долларов).

Год заканчивающийся 31 декабря.	1913	1914	1915	1916	1917	1918	1919
Расходы по государственному долгу	252	257	253	353	366	410	438
Военные расходы	350	1.305	2.288	2.705	2.349	2.355	1.130
Расходы по восстановлению	—	1	2	35	51	28	521
Авансы союзникам . . .	—	19	124	359	186	116	300
Расходы по гражданскому управлению	289	291	319	276	290	267	462
Итог расходов [2]) .	891	1.873	2.986	3.728	3.242	3.176	2.851

[1]) Приведенные данные представляют собой приблизительно оценку, а не фактические расходы. См. текст стр. 27.

[2]) Приведенные данные представляют собой расходы за вычетом расходов государственных предприятий. Если последние давали дефицит, то он вычитался из общей суммы государственных доходов. См. таблицу на стр. 51.

Военные расходы Италии. Военные расходы обошлись Италии в размере 18.632 мил. номинальных долларов. Принимая во внимание обесценение итальянской валюты, они сокращаются до 4,489 мил. довоенных дол. Эти расходы распределялись следующим образом:

ВО ЧТО ОБОШЛАСЬ ВОЙНА ИТАЛИИ.

Бюджетные годы с 1915 по 1920 г. включительно

(в миллионах долларов).

	В номинальных долларах	В довоенных долларах.	В % к общей сумме расходов.	Довоенные расходы.	В % к общей сумме расходов.
Расходы по государственному долгу . .	2.378	777	10.46	618	21.01
Военные расходы	15.349	5.407	72.76	1.062	36.10
Военные пенсии	436	116	1.56	—	—
Другие специальные военные расходы .	[1])	[1])	—	—	—
Расходы по гражданскому управлению .	3.213	1.083	11 57	1.262	42.89
Расходы в освобожденных территориях.	198	48	65	—	—
Итог расходов	21.574	7.431	100.00	2.942	100.00
Сумма довоенных расходов, подлежащая вычету	2.942	2.942			
Валовая стоимость войны . .	18.632	4.489			
Сумма займов, полученных от союзников, подлежащая вычету	3.911	1.278			
Чистая стоимость войны . .	14 721	3.211			

[1]) См. текст.

Расходы, не включенные в таблицу. В докладе о финансовом положении Италии, сделанном 30 апреля 1922 г. Лиге Наций, профессор Рикардо Бакки, известный итальянский экономист

пишет, что „по некоторым причинам административного и технического характера, цифры расходов до 1920—21 г. не включают всех сумм, истраченных за эти годы, в виду того, что некоторые крупные статьи, как, например, субсидии на продовольствие, топливо и морской транспорт не были включены в бюджет".

ИТАЛИЯ.

Государственные расходы.

(В миллионах номинальных долларов).

	Год, оканчивающийся 30 июня.						
	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Проценты по государственному долгу	102	114	176	280	424	593	791
Военные расходы	177	622	1.595	2.825	3.984	4.669	1 654
Военные пенсии	—	—	—	—	93	343	—
Другие специальные расходы, вызван. войной [1]) .	—	—	—	—	—	—	—
Расходы по гражданскому управлению	211	269	246	257	336	478	1.627
Расходы в освобожденных территориях	—	—	—	—	—	103	94
Итог расходов [2]) .	490	1.005	2.017	3.362	4.837	6.186	4.166

[1]) Во время войны большие расходы вызвало содержание особых комиссий, ведающих покупкой и продажей пшеницы и других предметов продовольствия. Эти запасы продавались населению по более низкой цене, чем они обходились государству. Однако, в виду того, что цифровые данные не были опубликованы, их нельзя включать в таблицу.

[2]) За исключением расходов по государственным предприятиям, для которых взята чистая доходность. Если предприятия приносили убыток, то последний вычитался из доходов. См. государственные поступления стр. 54 и 55.

ИТАЛИЯ.

Государственные расходы.

(В миллионах довоенных долларов).

	Год, оканчивающийся 30 июня.						
	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Проценты по государственному долгу	102	106	103	120	116	157	176
Военные расходы	177	576	932	1.207	1.088	1.235	368
Военные пенсии	—	—	—	—	25	91	—
Другие специальные расходы, вызван. войной [1]).	—	—	—	—	—	—	—
Расходы по гражданскому управлению	211	249	144	110	92	126	361
Расходы в освобожденных территориях	—	—	—	—	—	27	21
Итого расходов [2]) .	490	931	1.179	1.437	1.321	1.636	926

См. примечания к предыдущей таблице.

Военные расходы России. Участие в войне России кончилось 8 октября 1917 г. К этому времени относится падение временного правительства.

Согласно исчислениям доктора Бориса Эльяшева, крупного авторитета по этому вопросу, три года и три месяца войны обошлись России в 19.954 мил. номинальных долларов или в 7.658 мил. довоенных долларов. Распределение этих расходов дает таблица на стр. 34.

До войны расходы по государственному долгу поглощали 13,7% всей суммы доходов. 25,8% шли на покрытие расходов по государственной обороне, а остальные—на расходы по гражданскому управлению, приблизительно половина которых составляли расходы по управлению государственными монополиями.

Военные расходы в номинальных долларах распределялись следующим образом: 14.000 мил. дол. пошло на содержание армии

Военные расходы России.

С 1914 года по 15 сентября 1917 г.

(В миллионах долларов).

	В номинальн. долларах.	В довоенных долларах	В % к общей сумме расходов.	Довоенные расходы.	В % к общей сумме расходов.
Расходы по государственному долгу . .	2.432	1.515	11 17	799	13,53
Военные расходы	15.551	6.381	47,06	1.504	25,48
Расходы по гражданскому управлению	7.582	5.373	39,62	3.600	60,99
Непосредственные расходы . .	25.565	13.269	97,85	5.903	100,00
Займы, предоставленные союзникам . .	292	292	2,15	—	—
Итог расходов.	25.857	13.561	100,00	5.903	100,00
Сумма довоенных расходов, подлежащая вычету	5.903	5.903			
Валовые военные расходы . .	19.954	7.658			
Сумма займов, полученных от союзников, подлежащая вычету	3.625	2.289			
Чистые военные расходы . . .	16.329	5.369			

и флота, около 1.600 миллион. долларов было выдано семьям призванных и 430 мил. дол. беженцам Около 1.000 мил. дол. составляли расходы по железнодорожным постройкам; из этой суммы 180 мил дол. пошло на постройку новых железнодорожных линий и 300 мил. дол. на новый подвижной состав. Около 100 мил. дол. было израсходовано на улучшение речного сообщения и оборудование гаваней, тогда как 50 мил. дол. было израсходовано на улучшение состояния почты и телеграфа. Проценты по государственному долгу увеличились в период войны по сравнению с довоенным временем на 1.633 мил. дол., а предоставление Англии займа золотом, что должно было поддержать курс фунта по отношению к доллару, вызвало расход в 292 мил. долларов.

РОССИЯ.

Государственные расходы

(в миллионах номинальных долларов).

Год оканчивающийся 31 декабря.	1914	1915	1916	1917 (8½ мес.)
Проценты по государств. долгу .	226	499	653	1,054
Военные расходы	891	3,876	6,020	4,764
Расходы по гражданскому управлению	1,143	1,357	2,271	2,812
Займы предоставленные союзникам (золото, данное взаймы Англии).	—	—	195	97
Итог расходов. . .	2,260	5,732	9,139	8,727

РОССИЯ.

Государственные расходы

(в миллионах довоенных долларов).

Год оканчивающийся 31 декабря.	1914	1915	1916	1917 (8½ мес.)
Проценты по государств. долгу .	226	106	435	448
Военные расходы	891	2,185	2,509	1,088
Расходы по гражданскому управлению	1,143	1,231	1,626	1,373
Итог расходов. . .	2,260	3,822	4,570	2,909

Финансовая тяжесть войны для Соединенных Штатов. С самаго начала войны Соед. Штаты были главным источником снабжения воюющих государств необходимым сырьем. Из северо-американской республики получались также в большом количестве готовые изделия. Хотя американские рынки были открыты для всех государств; однако, несомненно, что все военные материалы

шли, главным образом, союзникам, так как блокада портов Северного моря затрудняла Германии получение товаров из-за границы даже через нейтральные голландские и скандинавские гавани.

Расходы Соед. Штатов за время войны.

Бюджетные годы с 1916—17 г. по 1919—20 г. включительно

(в миллионах долларов).

	В долларах.	В долларах довоенного времени.	В % к общей сумме расходов.	Довоенные расходы. [1])	В % к общей сумме расходов.
Расходы по государственному долгу . .	1.863	881	4,38	92	3,21
Военные расходы	19.883	10.133	50,38	1.060	37,01
Военные пенсии	1.062	546	2,71	708	24,72
Специальн. расходы, вызванные войной.	927	458	2,28	4	0,14
Расходы по гражданскому управлению.	6.189	3.056	15,19	1.000	31,92
Непосредственные расходы	29.924	15.074	74,94	2.864	100,00
Займы, предоставленные союзникам . .	9.523	5.041	25,06	—	—
Итог расходов	39.447	20.115	100,00	2.864	100,00
Сумма расходов довоенного времени, подлежащая вычету	2.864	2.778			
Стоимость войны . . .	36.583	17.337			
Непосредственные расходы, указанные выше	29.924	15.074			
Сумма расходов довоенного времени, подлежащая вычету	2.864	2.778			
Стоимость войны за вычетом займов	27.060	12 296			

[1]) Средние расходы за 1915 г. и 1916 годы, помноженные на четыре.

После того, как Соед. Штаты вступили в войну, все их громадные рессурсы как материалами, так и людьми, были использованы ради общей цели—победы над Германией. Следующие данные показывают, как велики были военные расходы Соединенных Штатов.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ.

Государственные расходы

(в миллионах номинальных долларов).

Год, окапчивающийся 30 июня.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Государственный долг . .	23	23	23	25	198	616	1,024
Военные расходы	256	260	279	660	7,026	11,239	2,019
Военные пенсии	184	176	171	171	235	324	332
Другие специальные расходы, вызванные войной.	—	3	—	16	191	469	251
Расходы по гражданскому управлению	238	266	247	311	1,382	2,213	2,283
Непосредственные расходы	701	728	720	1,183	9,032	14,861	5,909
Займы, предоставленные союзникам	—	—	—	885	4,739	3,478	421
Итог расходов [1]) . .	701	728	720	2,068	13,771	18,339	6,330
Чистый остаток наличности казначейства . . .	162	104	179	967	624 [2])	1,226	360
	863	832	899	3,035	14,395	19,565	6,690

[1]) Для государственных предприятий учтена только чистая доходность; если предприятия давали дефицит, то последний вычтен из доходов. См. государственные поступления на стр. 59.

[2]) Вследствие изменения в способах подсчетов, наличность на 1 июля 1919 г. равнялась 1.685 мил. дол., т. е. на 1.061 мил. дол. больше указанной здесь суммы. При исчислении суммы расходов в первом столбце таблицы на стр. 36 эта разница была вычтена из военных расходов.

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ.

Государственные расходы

(в миллионах довоенных долларов).

	Год, оканчивающийся 30 июня						
	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Расходы по государственному долгу	23	23	21	16	106	308	451
Военные расходы	256	260	251	434	3,190	5,620	889
Военные пенсии	184	176	155	113	126	162	146
Другие специальные расходы, вызванные войной	—	3	—	11	102	234	111
Расходы по гражданскому управлению	238	266	224	204	739	1,107	1,006
Непосредственные расходы	701	728	654	778	4,263	7,431	2,603
Займы, предоставленные союзникам	—	—	—	582	2,534	1,739	185
Итог расходов [1]). .	701	728	654	1,360	6,797	9,170	2,788

Военные расходы Германии. Стоимость войны обошлась Германии в 47.048 мил. номинальных дол. или в 19.895 мил. довоенных долларов. В течение шести лет войны покупательная сила германской марки составляла в среднем 42,28% ее довоенной стоимости по сравнению с 42,96% покупательной силы английского ф. ст., с 33,40% французского франка, с 24,09% итальянской лиры и с 47,39% покупательной силы доллара.

При рассмотрении финансов военного времени необходимо иметь в виду эти цифры. Катастрофа с маркой относится всецело к послевоенному периоду. Лишь во второй половине последнего года войны покупательная сила марки стала стремительно падать

[1]) Для государственных предприятий учтена только частная доходность, если предприятия давали дефецит, то последний вычтен из доходов. См. государственные поступления на стр. 59 и 60.

Расходы Германии за время войны.

Бюджетные годы с 1914—15 г. до 1919—20 г. включительно.

(В миллионах долларов).

	В номинальных долларах.	В долларах довоенного времени.	В % к общей сумме расходов.	Расходы довоенного времени.	В % к общей сумме расходов.
Расходы по госуд. долгу [1]) . .	6.213	2.512	10,84	354	10,79
Военные расходы.	31.412	16.218	70,10	2.118	64,53
Военные пенсии	540	139	0,60	—	—
Другие специальные расходы, вызванные войной.	4.500	1.482	6,39	—	—
Расходы по гражданскому управлению	5.618	1.506	6,50	810	24,68
Непосредственные расходы. .	48.283	21.887	94,43	3.282	100,00
Займы, предоставленные союзникам.	2.047	1.290	5,57	—	—
Итого расходов. . . .	50.330	23.177	100,00	3.282	100,00
Сумма расходов довоенного времени, подлежащ. вычету.	3.282	3.282			
Стоимость войны	47.048	19.895			
Непосредственные расходы. .	48.283	21.887			
Сумма расходов довоенного времени, подлежащ. вычету.	3.282	3.282			
Валовая стоимость войны за исключением займов. . . .	45.001	18.605			

В июле 1919 г. цены в Германии были ниже, чем во Франции и Италии. В октябре они стояли на гораздо более высоком уровне, чем цены в союзных государствах; с этого времени стала наблюдаться общая повышательная тенденция цен. В апреле

[1]) Включая платежи по амортизации.

1920 г.; когда индекс оптовых цен достиг своей высшей точки и равнялся 664 в Италии, 588 во Франции, 313 в Англии и 265 в Соед. Штатах, индекс цен в Германии поднялся до 1.567, т.-е. по сравнению с апрелем 1919 г. возрос в пять раз. Однако, средний индекс цен за бюджетный 1919—20 гг. равнялся всего лишь 436.

Военные расходы Германии приведены в следующей таблице. Для целей сравнения мы добавили графу с цифрами довоенных расходов. Следует отметить, что в довоенных долларах непосредственные военные расходы превышали довоенные почти в семь раз.

Расходы по государственному долгу прогрессивно увеличивались, при чем рост их, выраженный в номинальных долларах, был особенно велик во вторую половину войны. Однако, покупательная сила доходов получаемых держателями облигаций, сильно упала за последний год рассматриваемого периода.

Военные расходы не требуют специальных пояснений. Германия предоставила своим союзникам кредиты в размере 2.000 мил. номинальных долларов илл в размере 1.290 милл. довоенных долларов. Что касается других специальных расходов, вызванных войной, то в данном случае они состояли в покрытии убытков, понесенных в связи с снабжением населения жизненными припасами по ценам, которые не окупали их стоимости.

ГЕРМАНИЯ.

Государственные расходы.

(В миллионах номинальных долларов).

Год, оканчивающийся 31 марта.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Расходы по государственному долгу (погашение и проценты) [1]	58	110	320	622	1.552	1.611	1.998
Военные расходы [3] . . .	440	1.802	5.585	5.599	9.000	7.187	4.286
Военные пенсии.	—	29	25	24	23	31	408
Другие специальные расходы, вызванные войной.	—	—	116	282	1.028	864	2.210
Гражданское управление .	164	147	84	86	785	795	3.721
Итог расходов [4] .	662	2.088	6.130	6.613	12.388	10.488	12.623

См. примечания к следующей таблице.

ГЕРМАНИЯ.

Государственные расходы.

(В миллионах довоенных долларов).

Год, оканчивающийся 31 марта.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Расходы по государственному долгу (погашение и проценты) [1].	58	96	221	406	826	692	271
Военные расходы [2] . . .	440	1.569	3.860	3.652	4.790	3.084	582
Военные пенсии.	—	25	17	16	12	13	56
Другие специальные расходы, связан. с войной .	—	—	80	181	547	371	300
Гражданское управление .	164	128	58	56	418	341	505
Итог расходов [4] .	662	1.818	4.236	4.311	6.593	4.501	1.714

Расходы по гражданскому управлению не обнаруживали до финансового 1919—20 гг. каких-либо особенностей; лишь начиная с этого времени наблюдается рост расходов, вызванных передачей центральному правительству ряда функций, осуществляемых прежде отдельными государствами. При прежнем порядке отдельным государствам было предоставлено право взимать прямые налоги, при чем лишь небольшая часть этих поступлений отчислялась в пользу имперского казначейства. Управление железными дорогами было также монополией отдельных государств. После перехода к республиканской форме правления отдельные государства были лишены своих прежних источников дохода в пользу имперского правительства. На последнее были также переложены расходы по сбору налогов. Все эти изменения вызвали реорганизацию

[1]) Включая некоторые платежи по амортизации долга.

[2]) Включая займы предоставленные Германией своим союзникам, размеры которых достигали во время войны 1.290 мил. дол.

[3]) Включая займы, предоставленные своим союзникам, размеры которых достигали во время войны 2.047 мил. дол.

[4]) Для государственных предприятий учтена только чистая доходность Если предприятия давали дефицит, то последний вычтен из доходов.

отдельных учреждений. Больших расходов потребовало также создание в 1919 — 20 году министерства труда, а рост инфляции, сильно повысивши стоимость жизни, вызвал необходимость увеличить оклады государственным служащим, а также размеры пенсий. Таким образом германское министерство финансов пыталось приспособить к растущей дороговизне жизни государственные доходы, получаемые в бумажных деньгах, которые хотя и увеличились в размерах, но были обесценены в своей покупательной силе и с этого времени указанная тенденция являлась господствующей чертой германской финансовой политики. Расходы, связанные с исполнением мирного договора, появились впервые в бюджете лишь в 1919—20 финансовом году.

ГЛАВА IV.

Из каких источников покрывались военные расходы.

Война всегда приходит неожиданно. Государства, вовлеченные в войну, никогда не бывают к ней подготовлены, в особенности в финансовом отношении. Ввиду этого, необходимы срочные меры для мобилизации финансовых рессурсов и промышленных сил страны.

Армии и семьи призванных должны быть снабжены продовольствием и одеждой, фабрики и заводы должны перестроить свое оборудование так, чтобы иметь возможность перейти от производства предметов мирного времени к производству военных материалов. Если война происходит за океаном, транспортные средства должны быть использованы для перевозки войск и снабжения. Словом, вся страна должна отказаться от привычных условий жизни и приспособиться к требованиям военного времени.

При таких условиях представляется совершенно неизбежным прибегать, во всяком случае первое время, к системе займов. Позднее, когда явится возможность разработать финансовые проекты, могут быть приняты те или другие меры к увеличению налогового обложенья. В этом случае страны, обладающие налоговой системой, способной к быстрому расширению, имеют большие

преимущества перед теми государствами, которые для удовлетворения в срочном порядке возросших потребностей, должны устанавливать новые способы обложении.

Применяемые финансовые методы. Из всех поступлений, полученных за период войны, если их определить в довоенных долларах, 31,23% составляли поступления из различных источников дохода и 68,77% поступления от займов. Если, однако, мы вычтем из доходных поступлений сумму, равную довоенным доходам, то мы увидим, что средства для покрытия расходов, возросших в результате войны, в размере 96,8% были получены от займов, и только в размере 3,2% от доходных поступлений.

Обязательства государственного казначейства. Все страны, участвовавшие в мировой войне приблизительно в одно и тоже время приступили к печатанью обязательств казначейства, которые приносили определенный твердый процент, и срок платежа по которым наступал через год после их выпуска. Иногда срок платежа наступал через тридцать дней, иногда через шестьдесят или девяносто дней, или шесть, девять или двенадцать месяцев. Континентальные страны передавали эти казначейские обязательства для учета в свои государственные банки, а последние в свою очередь передавали в государственные казначейства свои беспроцентные банкноты, другими словами — деньги. Таким образом, банки брали ценные бумаги, приносящие определенный твердый процент за беспроцентные бумаги, а этими последними государственные казначейства расплачивались с военными и гражданскими служащими, поставщиками и кредиторами. В Англии порядок был несколько иной, но результаты по существу были те же. Билеты государственного казначейства (currency notes) выпускались Английским банком, выступавшим в качестве агента государственного казначейства, под обеспечение обязательств казначейства и других гарантированных ценных бумаг.

В Италии, где государственного банка не существует, три главных эмиссионных банка принимали от правительства казначейские обязательства, а в обмен выпускали банкноты. Правительство также само непосредственно прибегало к эмиссии.

В Соединенных Штатах банки покупали обязательства государственного казначейства, или как их называемые «сертификаты задолженности». Эти последние учитывались федеральными резервными банками, которые по выбору государственного казначейства или открывали ему кредит, или предоставляли ему банкноты.

Ежегодные поступления для покрытия военных расходов.

(В миллионах довоенных долларов).

	Доходы.		Займы. Внутренние.		Займы. На внешнем рынке		Предоставлен союзниками		Общая сумма займов.		Общая сумма поступлений.			Сумма довоенн. поступл., подлежащая вычету.		Прирост поступлений т.е. поступления предназн. для покрытия военн. расх.
	Сумма.	В % ко всем поступлен.	Сумма.	В % ко всем поступлен.	Сумма.	В % ко всем поступлен.	Сумма.	В % ко всем поступлен.	Сумма.	В % ко всем поступлен.	Сумма.	На душу населения.	В % к национал. доходу.	Сумма.[3]	На душу населения.	Сумма
Первый год:																
Союзники [1]	4.585	48,20	4.354	45 76	162	1,70	413	4,31	4 929	51,80	9.514	21,73	23,74	5.245	11,60	4.269
Центр. государства	1.590	37 05	2 418	56 33	69	1,61	215	5 01	2.702	62,95	4.292	29,81	26,33	1 870	12.99	2 422
Все воюющие государства	6 175	44,73	6.772	49,05	231	1,67	628	4,55	7.631	55,27	13 806	23,79	24.51	7.115	11,95	6.691
Второй год:																
Союзники [1]	4 021	25,94	9 383	60 53	471	3,04	1.627	10,49	11.481	74,06	15 502	35,57	39,19	5.245	11,44	10 257
Центр. государства	1.110	15,77	5.471	77,73	78	1,11	379	5,39	5.928	84 23	7 038	48 87	43,18	1.870	12.99	5.168
Все воюющие государства	5 131	22,76	14.854	65,90	549	2,44	2.006	8,90	17.409	77 24	22.540	38,93	40,37	7 115	11,83	15.425
Третий год:																
Союзники [1] [2]	4 761	24 60	11.102	57,35	1.202	6.21	2.292	11,84	14.596	75,40	19.357	39,65	43,99	6.045	13,33	13.312
Центр. государства	1.271	17,54	5 549	76,56	69	0,95	359	4 95	5.977	82,46	7.248	50,33	44 46	1.870	12 99	5 378
Все воюющие государства	6 032	22,67	16.651	62,59	1.271	4,78	2.651	9,96	20.573	77,33	26.605	42,31	44,13	7.915	13,07	18 690
Четвертый год:																
Союзники [1]	6 655	28,90	13.047	56 65	411	1,78	2.919	12,67	16 377	71,10	23 032	41,75	30,34	5.636	9.82	17.396
Центр. государства	2.216	24,83	6.580	73.73	69	0 77	60	0.67	6 709	75 17	8 925	61,98	54,75	1.870	12,99	7.055
Все воюющие государства	8.871	27,76	19 62	61,42	480	1,50	2 979	9,32	23 086	72,24	31.957	46,03	34,76	7.506	10,49	24 451
Пятый год:																
Союзники [1]	6.170	29,53	12.533	59,98	23	0 11	2.170	10,38	14.726	70,47	20 896	56,80	31,04	4.491	11,38	16.405
Центр. государства	1.504	23 43	4.780	74,48	69	1 08	65	1 01	4 914	76,57	6 418	44,57	39,37	1.906	13,24	4 512
Все воюющие государства	7 674	28,10	17.313	63,38	92	0,34	2.235	8,18	19.640	71,90	27.314	53,32	32,68	6.397	11.91	20 917
Шестой год																
Союзники [1]	7.658	65,16	3.659	31,13	— 64	— 54	499	4,25	4.094	34,84	11.752	31,52	17,22	4.474	11,33	7.278
Центр государства	547	28 15	1 299	66 86	69	3,55	28	1,44	1.396	71,85	1.943	20,67	16.17	788	8,38	1.155
Все воюющие государства	8.205	59,91	4.958	36,20	5	0,04	527	3 85	5.490	40,09	13.695	29,28	17,11	5.262	10,72	8 433

[1]) При исчислении процентов и доходов на душу населения статистические данные по Индии не были приняты во внимание, так как громадная численность населения Индии привела бы к ошибочным выводам.

[2]) При исчислении процентов и доходов на душу населения статистические данные по Соедин. Штатам не были за этот год приняты во внимание, т. к. они охватывают лишь период в три месяца.

[3]) Довоенные поступления получались почти целиком из государственных доходов (кроме займов).

Помимо такого способа реализации необходимых средств для покрытия военных расходов, отдельные государства предлагали свои казначейские обязательства непосредственно населению. Эти обязательства не только служили распространенной формой для помещения капиталов банков и других финансовых учреждений, но также охотно покупались отдельными лицами. Последнее явление особенно наблюдалось во Франции, где под именем «облигаций государственной обороны» обязательства казначейства получили широкое распространение.

Долгосрочные займы. Для того чтобы предотвратить опасность чрезмерного насыщения рынка краткосрочными обязательствами, последние через известный промежуток времени консолидировались в долгосрочные облигации. С этой целью все государства приблизительно один раз в год выпускали крупные долгосрочные займы, соглашаясь принимать платежи по займу в виде краткосрочных казначейских обязательств. Однако, долгосрочные займы покрывались не только в краткосрочных государственных обязательствах, но и приносили государству наличные деньги.

Налоговое обложение. Ни одно государство, помимо Англии и Соед. Штатов, не решилось прибегнуть к обложению населения более тяжелыми налогами.

Англии было сравнительно легко повысить ставки подоходного налога и таким образом увеличить свои доходы. Континентальные государства, помимо Италии, не имели такой гибкой налоговой системы. Во Франции парламент принял в 1914 г. закон о подоходном налоге, но в начале войны он не мог быть проведен в жизнь, так что сколько-нибудь крупные поступления от подоходного налога начали поступать в государственное казначейство лишь в конце войны.

Когда Соединенные Штаты в 1917 г. вступили в войну, конгресс немедленно увеличил ставки введенного недавно подоходного налога. Был также введен ряд новых прямых и косвенных налогов, так что население сразу почувствовало всю тяжесть военных расходов, при чем многие налоги должны были впервые вноситься непосредственно федеральному правительству.

Таблица, помещенная на стр. 44 и 45, показывает каким образом ежегодно покрывались военные расходы каждой группой воюющих государств, при чем приводимые данные построены на одинаковом основании для всего периода войны по каждому воюющему государству в отдельности.

ГЛАВА V.

Доходы отдельных государств.

1914—1920 г.

В настоящее время представляет известный интерес обозрение тех источников, из которых в период войны главные воюющие государства черпали свои доходы. Мы прежде всего рассмотрим источники откуда получали необходимые средства страны входящие в состав Британской империи, при чем начнем с Англии.

Рекордные цифры налоговых поступлений Англии. В начале войны лица, руководившие государственными финансами Англии, в своей политике придерживались того принципа, что государственные доходы должны покрывать по крайней мере расходы обыкновенного мирного бюджета, а также платежи процентов по государственному долгу и ежегодную сумму по его погашению. Этот принцип был полностью проведен в жизнь, при чем оставался еще излишек для покрытия военных расходов.

Во время войны главным источником доходов английского казначейства были поступления от подоходного налога и налога «на сверх прибыль». Эти два налога давали 57,22% всех доходных поступлений. Подоходный налог обнаружил всю свою гибкость и способность быстро приспособляться к требованиям данного момента. Механизм по сбору его был хорошо налажен и потому увеличение ставки немедленно отражалось на росте доходов. В течение войны происходило не только увеличение налоговых ставок, но и сокращение случаев изъятия от налога.

Из вновь установленных налогов самое большое значение имел налог на военную прибыль или как он технически назывался «налог на сверх прибыль». Правительство считало и его взгляд поддерживался значительной частью общественного мнения, что исключительно высокая прибыль и другие крупные доходы, вызванные условиями военного времени, должны в значительной своей части идти государству на покрытие военных расходов. Налог на сверх-прибыль, первоначально установленный в 1915 г. в размере 50%, был повышен в 1916 г. до 60%, а в 1917 г. до 80%. Но ставки сохранялись в таких размерах до 1919 г., когда они были на короткое время понижены до 40%. В 1920 г. налог был вновь

повышен до 60% и, наконец, окончательно отменен в 1921 г. Этот налог был «задуман с хорошими намерениями», но оказался по существу неудачным. Несмотря на то, что поступления от него составляли 25% всех военных доходов, по мнению многих финансистов он был перенесен на потребителя превращен в косвенный налог, вызвал требование повышения окладов и заработной платы, способствовал инфляции кредита и денежного обращения, и значительно повысил цену необходимых военных материалов.

АНГЛИЯ.

Государственные доходы.

(В миллионах поминальных долларов).

Год, оканчивающийся 31 марта.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Остаток наличн. в государственном казначействе .	31	51	406	121	129	102	62
Налоговые поступления:							
Таможенные пошлины . .	173	188	290	344	347	500	727
Акцизы	193	206	298	274	189	289	651
Наследственные пошлины.	133	138	151	152	154	117	199
Поимущественный и подоходный налог	230	338	624	997	1.165	1 417	1.747
Налог на сверх-прибыль .	—	—	1	681	1.072	1.387	1.411
Другие налоги	65	51	48	53	56	76	126
Общий итог налоговых поступлений . .	794	921	1.412	2.501	2 983	3.816	4.861
Почта	30	17	35	37	47	66	— 19
Разные доходы	21	38	62	123	286	315	1.443
Общий итог доходов.	845	976	1.509	2.661	3.316	4.197	6.285
Займы	—	1.975	5.667	7.910	9.6 2	8.185	1.570
Общий итог всех поступлений	845	2.951	7.176	10.571	12.968	12.382	7.855
Все средства государственного казначейства . . .	876	3.002	7.582	10.695	13.097	12.484	7.917

АНГЛИЯ.

Государственные доходы.

(В миллионах довоенных долларов).

Год, оканчивающийся 31 марта.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Налоговые поступления:							
Таможенные пошлины . .	173	178	217	202	164	220	277
Акцизы	193	194	222	162	89	127	248
Наследственные пошлины.	133	130	112	89	72	65	76
Поимущественный подоходный налог	230	319	466	587	550	624	667
Налог на сверх-прибыль .	—	—	1	400	505	611	539
Другие налоги	65	48	35	32	27	34	48
Общий итог налоговых поступлений . . .	794	869	1.053	1.472	1.407	1.681	1.855
Почта	30	16	26	22	22	29	— 7
Разные доходы	21	36	47	72	135	139	550
Общий итог доходов.	845	921	1.126	1.566	1.564	1.849	2.398
Займы	—	1.863	4.291	4.885	4.769	3.649	601
Общий итог всех поступлений	845	2.784	5.417	6.451	6.333	5.498	2.999

Приводимые таблицы дают в номинальных и довоенных долларах цифры доходов Англии за каждый год войны. Необходимо отметить, что для Англии, как и для других государств, поступления от государственных предприятий и монополий представляют собой чистые доходы, то-есть доходы за вычетом расходов по управлению предприятиями. Если государственные предприятия приносили вместо прибыли убыток, то последний вычитался из доходов. Это делается потому, что наша цель определить государственные расходы по управлению и источники, из которых они покрывались. Убыток понесенный государственным предприятием, хотя он непосредственно падает на налогоплательщика, едва ли

может рассматриваться как государственный расход по управлению. Если государственное предприятие или монополия приносит доход, налоговое бремя, падающее на налогоплательщика соответственно уменьшается, хотя менее удачные результаты государственных монополий по сравнению с эксплоатацией предприятий частными лицами, могут косвенным образом оказаться для налогоплательщика убыточными.

Доходы Франции. Война внесла коренное изменение в налоговую систему Франции. Как раз до войны в июле 1914 г. в парламенте прошел закон об установлении подоходного налога. Военные действия, начавшиеся до окончательной разработки и приведения в действие механизма по сбору этого налога, задержали его успешное применение. Лишь после войны поступления от него выразились в сколько-нибудь значительных суммах.

Помимо общего подоходного налога, во Франции существовало не менее трех иных налогов на доходы. Прежний прямой налог на недвижимую собственность был превращен в налог на доходы от недвижимого имущества. Старые реальные налоги на двери и окна, на торговцев и лиц свободных профессий были заменены налогом на доходы от промышленных, торговых и сельско-хозяйственных предприятий и на доходы от жалованья, заработной платы, пенсий, аннуитетов и профессиональных заработков. Старый реальный налог на ценные бумаги был заменен прямым налогом на доходы от этих бумаг.

Налог на военную прибыль, теперь отмененный, давал сравнительно большие поступления.

Другим новым налогом являлся «специальный налог на платежи», который был введен в 1918 г. и в 1920 г. заменен налогом на «торговый оборот».

Таковы были главнейшие виды новых налогов, введенных во время войны. Кроме того, были увеличены ставки старых, уже привычных населению налогов: налогов на регистрацию, гербовых сборов, таможенных пошлин, акцизов и косвенных налогов. Помимо налоговых поступлений, доходы приносили государственные монополии, из которых главными были табачная и спичечная. Почта, телефон и телеграф были также государственными монополиями.

Надо иметь в виду, что все указанные выводы основываются на данных, поскольку они выражены в номинальных денежных единицах, при этом необходимо отметить, что значение поступлений от обыкновенных источников государственных доходов за по-

следние годы относительно увеличивалось, а значение поступлений от займов уменьшалось.

Если, однако, взять покупательную силу доходных поступлений Франции за время войны, то картина получится совершенно иная. Рост цен значительно превысил рост доходов, так что, как видно из таблицы, в которой данные приведены в довоенных долларах.

ФРАНЦИЯ.

Государственные доходы.

(В миллионах номинальных долларов).

Год, оканчивающийся 31 декабря.	1913	1914	1915	1916	1917	1918	1919
Налоговые поступления:							
Таможенные пошлины . .	146	112	147	270	292	229	285
Акцизы	176	147	141	138	196	219	416
Наследственные пошлины	161	118	90	101	139	178	362
Подоходный налог	122 [1])	118 [1])	106	106	181	246	336
Другие налоги	75	69	58	66	81	113	170
Общий итог налоговых поступлений . . .	680	564	542	681	889	985	1.569
Государственные услуги и монополии	—	—	—	—	—	—	—
Почта, телеграф и телефон.	21	4	—8	—11	— 13	—45	—136
Монополии	92	87	84	91	103	102	141
Общий итог поступлений от государств. услуг и монополий . .	113	91	76	80	90	57	5
Разные доходы	67	64	91	88	89	102	350
Общий итог доходов.	860	719	709	849	1.068	1.144	1.924
Займы	36	1.081	3.634	4.562	6.600	7.503	8.782
Общий итог всех поступлений	896	1.800	4.343	5.411	7.668	8.647	10.706

[1]) Прежние прямые налоги; с 1-го января 1915 года подоходный налог.

ФРАНЦИЯ.

Государственные доходы.

(В миллионах довоенных долларов).

Год, оканчивающийся 31 декабря.	1913	1914	1915	1916	1917	1918	1919
Налоговые поступления:							
Таможенные пошлины . .	146	110	105	144	111	68	80
Акцизы	176	144	101	73	75	65	117
Наследственные пошлины.	161	116	64	54	53	53	102
Подоходный налог	122 [1])	116 [1])	75	56	69	72	94
Другие налоги	75	67	42	35	31	33	48
Общий итог налоговых поступлений . . .	680	553	387	362	339	291	441
Государственные услуги и монополии	—	—	—	—	—	—	—
Почта, телеграф и телефон.	21	4	—6	—8	—5	—13	—38
Монополии	92	86	60	50	39	30	40
Общий итог поступлений от государствен. услуг и монополии . .	113	90	54	42	34	17	2
Разные доходы	67	63	65	47	34	30	98
Общий итог доходов.	860	706	506	451	407	338	541
Займы	36	1.061	2.596	2.427	2.519	2.213	2.467
Общий итог поступлений.	896	1.767	3.102	2.878	2.926	2.551	3.008

Примечание см. предыдущую таблицу.

все виды доходных поступлений, исчисленные по довоенным ценам, уменьшились, за исключением поступлений от налога на ценные бумаги и от нового налога на платежи. Ниже приводятся подробные цифры, при чем статистические данные за последний довоенный год приведены для целей сравнения.

Доходы Италии во время войны. Хотя Италия фактически вступила в ряды союзников лишь в мае 1915 г., в предыдущие месяцы она готовилась к войне, так что мы считаем бюджетный год, конец которого падает на 30 июня 1915 г., в финансовом отношении также военным годом и для Италии.

Уже в ноябре 1914 г. вопросы о финансировании войны усиленно обсуждались в итальянских правительственных кругах и министр финансов, Рубини, подал в отставку, в виду разногласия со своими коллегами, которые хотели покрывать расходы по подготовке к войне не из налоговых поступлений, а путем займов.

Хотя доходные поступления, за бюджетный год, кончающийся 30 июня 1915 г. равнялись поступлениям за предыдущий год, однако, такой результат был возможен лишь благодаря увеличению поступлений от государственных монополий и предприятий. Напротив, налоговые поступления сократились на 8%. Однако, в октябре 1915 г. был издан декрет об установлении новых налогов и увеличении на время войны ставок некоторых старых налогов. С 1916 г. налоговые поступления неуклонно возрастали. За первые три года войны они увеличились на 25%, а за последние три года—более, чем на 170%. Главный рост поступлений происходил за счет подоходного налога и налога на сверх-прибыль.

Профессор Рикардо Бакки, известный итальянский экономист, в докладе, составленном для Лиги Наций, по вопросу о военных расходах Италии писал, что «во время войны политика увеличения налогов проводилась поспешно и несистематически, и часто проявлялась в мерах, единственная цель которых была извлечь возможно больше денег, не считаясь с тем, является-ли налог справедливым и правильным по существу. Необходимо было в срочном порядке увеличить доходы и проведение тщательно продуманной и рационально построенной налоговой системы не представлялось возможным».

В Италии в течение ряда лет существовала монополия на табак и соль. В 1916—17 г. была введена монополия на спички, а в 1917—18 г. на игральные карты. Поступления от этих монополий достигали очень больших размеров; это относится, главным образом, к монополии на табак, продажная цена которого неоднократно увеличивалась.

Успех так-называемых «промышленных монополий» вызвал усиленное обсуждение проекта о передаче в руки государства торговли некоторыми предметами общего потребления, как уголь, кофе

минеральные масла и тому подобные товары. Однако, эти проэкты вызвали сильный протест со стороны торговых и промышленных кругов и в результате была введена лишь «торговая монополия» на продажу кофе и его суррогатов и на продажу электрических лампочек. Поступления от продажи этих предметов фигурируют в бюджете лишь последнего года войны. Позднее они были заменены налогами на потребление и на готовые изделия.

ИТАЛИЯ.

Государственные доходы.

(В миллионах номинальных долларов).

Год, оканчивающийся 30 июня.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Доходные поступления.							
Таможенные и хлебные пошлины	66	40	60	91	103	102	99
Акцизы	54	49	64	87	81	97	134
Наследственные пошлины.	11	11	14	16	18	26	32
Подоходный налог.	67	74	84	110	182	269	341
Другие налоги.	91	95	118	182	229	283	345
Итог налоговых поступлений	289	269	340	486	616	777	951
Государственная монополия	106	111	135	164	224	305	488
Государственные предприятия	10	—3	10	34	8	—18	—224
Казенные земли	3	3	3	3	4	3	3
Разные доходы	50	78	199	311	556	724	1 426
Итог доходов	458	458	687	998	1.408	1.791	2.614
Займы	32	547	1.330	2.364	3.429	4.395	1.522
Итог поступлений	490	1.005	2.017	3.362	4.837	6.186	4.166

ИТАЛИЯ.

Государственные доходы.

(В миллионах довоенных долларов).

Год, оканчивающийся 30 июня.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Доходные поступления.							
Таможенные и хлебные пошлины	66	37	35	39	28	27	22
Акцизы	54	45	37	37	23	26	30
Наследственные пошлины	11	10	8	7	5	7	7
Подоходный налог	67	69	49	47	50	71	76
Другие налоги	91	88	69	78	62	75	76
Итог налоговых поступлений	289	249	198	208	168	206	211
Государственные монополии	106	103	79	70	61	80	108
Государственные предприятия	10	— 3	6	14	2	— 5	— 50
Казенные земли	3	3	2	1	1	1	1
Разные доходы	50	72	117	133	152	192	317
Итог доходов	458	424	402	426	384	474	587
Займы	32	507	778	1.010	937	1.163	338
Итог поступлений	490	931	1.180	1.436	1.321	1.637	925

В Италии существует также государственная лоттерея, поступления от которой приносят значительные доходы. В руках государства сосредоточено управление железными дорогами, почтой, телеграфом и телефоном. Эти государственные предприятия приносили за военное время лишь незначительный чистый доход, а в некоторые военные и последующие годы давали определенный дефицит.

В итальянском бюджете находится еще ряд других доходных статей, которые достигали крупных размеров. В довоенное время

они составляли лишь незначительную часть доходов, но с каждым годом войны они возрастали и за последние три года почти равнялись налоговым поступлениям. Они, повидимому, являлись временными доходами, но в виду отсутствия официальных данных, об их характере можно лишь строить догадки. Вероятно, часть этих доходов в 1919—20 г. получалась от продажи излишков военных материалов; другую часть составляли доходы на разнице в курсе от реализации внешних займов; возможно также, что эти доходы получались от операции по продаже государством продовольствия населению, хотя, как мы уже видели, в главе, посвященной вопросу о стоимости войны, эти операции по большей части приносили государству крупные убытки.

Несмотря на то, что доходы Италии за годы войны, по сравнению с довоенным временем, номинально возросли, покупательная сила их приблизительно оставалась такой же, как и в довоенное время.

Выше приводится таблица с данными на каждый год в номинальных и довоенных долларах. Данные за 1914 г. приведены для целей сравнения.

Финансы России во время войны. Русский довоенный бюджет назывался иногда «пьяным бюджетом», в виду того что поступления от винной монополии составляли значительную часть государственных доходов.

Приблизительно через месяц после об'явления войны был издан указ о запрещении продажи спиртных напитков и, таким образом, этот источник доходов был уничтожен. Чтобы возместить получившийся недобор, было усилено налоговое обложение: в 1915 г. был введен подоходный налог, ставки которого были увеличены в 1917 г. временным правительством; в 1916 г. был введен налог на военную прибыль; ставки его были увеличены в 1917 г. Другие новые налоги были по преимуществу косвенные и падали, главным образом, на предметы широкого потребления, а не на предметы роскоши. Возросшие налоговые поступления с излишком компенсировали сокращение доходов, вызванное уничтожением винной монополии.

Россия покрывала 26,40% расходов военного времени из доходных поступлений, но стоимость войны почти целиком покрывалась из средств, полученных от займов, что видно из следующей таблицы.

РОССИЯ.

Государственные доходы.

(В миллионах номинальных долларов).

Год, оканчивающийся 31 декабря	1913	1914	1915	1916	1917 $8^1/_2$ месяц.
Налоговые поступления	624	592	756	780	2.570
Другие поступления	1.135	799	613	359	358
Итог доходов	1.759	1.391	1.369	1.139	2.928
Займы	—	868	4.363	8.000	5.799
Итог поступлений	1.759	2.259	5.732	9.139	8.727

РОССИЯ.

Государственные доходы.

(В миллионах довоенных долларов).

Год, оканчивающийся 31 декабря.	1913	1914	1915	1916	1917 $8^1/_2$ месяц.
Налоговые поступления	624	592	504	390	856
Другие поступления	1.135	799	281	—51	33
Итог доходов	1.759	1.391	785	339	889
Займы	—	868	3.037	4.231	2.020
Итог поступления	1.759	2.259	3.822	4.570	2.909

Налоги Соед. Штатов во время войны. Как мы уже отмечали, призрак надвигающейся выйны давал себя чувствовать в Соединенных Штатах уже в бюджетном 1915—16 году, когда военные расходы, по сравнению с предыдущими годами, значительно возросли.

В следующем году расходы за девять месяцев предшествовавших об'явлению войны, увеличились по сравнению с расходами

за соответствующие девять месяцев 1915—16 г. на 31%. Налоговые поступления были в 1915—16 г. на сто миллионов долларов больше чем в предыдущем году, а в течение девяти месяцев 1916—17 г. они возросли еще на пятьдесят миллионов долларов.

Рост налоговых поступлений произошол, главным образом, за счет установленного в 1913—14 г. подоходного налога. Этот налог, на ряду с налогом на сверх прибыль, должен был составлять главную финансовую поддержку правительства в годы войны, и полученные из этого источника доходы равнялись 66.55% всех налоговых поступлений. Как и следовало ожидать, поступления от таможенных пошлин за военные годы были в среднем меньше чем до войны, но зато поступления от акцизов сильно возрасли. Эти две группы налогов составляли 6.25% и 17.77% всех налоговых поступлений военного времени.

Имеется еще другая классификация налогов, которая об'единяет ряд налогов, вместе с акцизами, под рубрикой «разные внутренние доходы». За исключением акцизов, эти налоги составляли 9.43% налоговых поступлений военного времени.

Представляет интерес анализ поступлений от акцизов и других внутренних доходов. До бюджетов 1919—20 г. государство извлекало большие доходы от налога на спирт и ликеры. За три года до вступления Соединенных Штатов в войну, поступления от этих налогов равнялись в среднем 232.500.000 дол в год. В 1916—17 г. эти поступления возрасли до 284.000.000 дол., в 1917—18 г. до 443.839.000 дол. и в 1918—19 г. до 483.051.000 дол. В 1919—20 г. они сократились до 139.871.000 долларов. Такое понижение было вызвано изменением в конституции запрещающем продажу спиртных напитков; соответствующий закон был подписан президентом 16 января 1920 г. Поступления от налога на табак в разных его видах повысились с 83 мил. долларов в до-военное время, до 156 мил. дол. в 1918 г. 206 мил. дол. в 1919 г. и 296 мил. дол. в 1920 г.

Новым видом обложения, введенным в 1916—17 г., был налог на наследства. В 1917 г. поступления от наследственного налога равнялись 6.077 тысячам дол. а в 1920 г. возрасли до 103.600 тыс. долларов.

Разные виды гербового обложения, существовавшие раньше, были вновь восстановлены.

Совершенно новым видом обложения явился налог на поступления от путей и средств сообщения и на входные билеты в

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ.

Государственные доходы

(в миллионах номинальных долларов).

Год оканчивающийся 30 июня.	1916	1917	1918	1919	1920
Остаток наличности государственного казначейства в начале года . .	104	179	967	1.685	1.226
Налоговые поступления:					
Таможенные пошлины . .	213	226	183	183	324
Акцизы	336	415	652	776	763
Наследственные пошлины .	—	6	48	82	104
Подоходный налог	125	360	2.839	2.601	3.957
Другие налоги	52	28	157	382	575
Итог налоговых поступлений . . .	726	1.035	3.879	4.024	5.723
Разные доходы	29	48	206	430	168
Государственные услуги и предприятия:					
Почтовое ведомство . . .	— 7	3	45	88	—45
Панамский канал	—12	—10	—11	— 4	— 3
Итог поступлений от государственных услуг и пред.	—19	— 7	34	84	—42
Разные доходы	25	30	41	104	799
Итог доходов . . .	761	1.106	4.160	4.642	6.648
Займы	34	1.750	9.268	13 238	—1.184
Итог поступлений .	795	2.856	13.428	17.880	5.464
Итог государственных средств . .	899	3.035	14.395	19.563	6.690

СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ.

Государственные доходы

(в миллионах довоенных долларов).

Год оканчивающийся 30 июня.	1916	1917	1918	1919	1920
Налоговые поступления:					
Таможенные пошлины . .	194	149	98	91	143
Акцизы	305	273	349	388	336
Наследственные пошлины .	—	4	26	41	46
Подоходный налог	114	237	1.518	1.301	1.743
Другие налоги	47	18	84	191	253
Итог налоговых поступлений . . .	660	681	2.075	2.012	2.521
Разные доходы	26	32	110	215	74
Государств. услуги и пред.	—17	— 5	18	42	— 19
Разные доходы	23	20	22	52	352
Итог доходов . . .	692	728	2.225	2.321	2.928
Займы	31	1.151	4.956	6.619	—
Итог поступлений .	723	1.879	7 181	8.940	2.928

театр и другие места для зрелищ. Поступления от него повысились с 101.711.000 в 1917—18 г. до 379.000.000 в 1919—20 г. Значительные доходы приносили обложение лицензий на продажу автомобилей и автомобильных частей и налог на так называемые безалкогольные напитки; поступления от первого налога возрасли с 51 мил. дол. в 1918 г. до 110 мил. дол. в 1920 г. а поступления от второго с 1 миллиона дол. в 1918 г. до 216 мил. дол. в 1920 г.

Доходы от неналоговых поступлений были незначительны. Почтовое ведомство давало небольшие доходы, которые были вызваны временным повышением ставок. Эксплоатация Панамского канала приносила небольшой дефицит. Поступления от продажи государственного имущества достигали 368 мил. дол., но так как ценность этого имущества превышала вырученные суммы, то они

вряд ли могут рассматриваться как доходные статьи. Кредиты, предоставленные Grain Corporation и Housing Corporation были возвращены в казначейство в размере 353 мил. дол., но хотя они были занесены в доходную статью, их также вряд ли можно считать доходными поступлениями. Общая сумма временных поступлений достигала в период войны 1.043 мил. дол.

Все виды доходных поступлений за исключением займов, составили за четыре года войны 16.556 мил. долларов, то-есть 41.78% всех поступлений военного времени, выражавшихся в сумме 39 628 мил. дол.; остальные 58.22% были покрыты займами Доходные поступления превышали на 13.719 мил. долларов довоенные доходы за тот же четырехлетний период, которые выразились бы в сумме 2,837 мил. дол.; это значит, что по сравнению с довоенным временем они возросли почти в пять раз.

Приведенные выше данные выражены в «номинальных» долларах. Покупательная сила доллара за время войны заметно упала, хотя не в такой степени, как покупательная сила ф. ст., франка, лиры или марки. Не приходится поэтому удивляться, что доходы за время войны с 1917 по 1920 г. включительно, которые, в номинальных долларах равнялись 39.628 мил., по довоенным ценам имели покупательную силу всего лишь в 20.928 милл.

Расходы Германии во время войны. Приводимые выше статистические данные взяты из меморандума о финансовом положении Империи, представленном в Рейхстаг 29 июля 1920 г. министром финансов, доктором Виртом.

Германия, согласно ее собственному признанию, была в финансовом отношении плохо подготовлена к войне, имперское правительство не имело прямых источников обложения, которые могли бы быть расширены в целях получения необходимых средств и вся стоимость войны должна была покрываться из поступлений от займов. Доктор Вирт писал:

«Финансовые затруднения империи не давали себя так сильно чувствовать в первые два года войны. Народное хозяйство продолжало жить запасами накопленными в мирное время. Внутренняя продукция удовлетворяла нуждам потребления и материальные и физические рессурсы не были так сильно напряжены как в последние годы войны. Кроме того, в первые годы войны была возможность получать необходимые средства для покрытия военных расходов путем выпуска консолидированных займов и консолидировать значительную часть текучего долга в долгосрочный; в виду

этого размеры текучего долга увеличивались медленно. В течение довольно продолжительного времени увеличение текучего долга не вызывало инфляции благодаря тому, что происходила реализация существовавших в начале войны товарных запасов и вырученные деньги помещались в военные займы. Кроме того, правительство установило максимальные цены на товары, в которых ощущался недостаток и поддерживало в известных пределах общий уровень товарных цен; в этот период возможно было еще удовлетворять бюджетные требования из доходных поступлений. Временные ссуды на дороговизну, предоставляемые в первую половину войны, не достигали больших размеров и это оказывало умеряющее влияние на цену военных материалов; тем не менее внутренние условия государственных финансов становились все хуже».

Таким образом Вирт признает, что даже в первые два года войны финансовое положение империи было затруднительным. Развитие имперских финансов за время войны показано в следующих таблицах, при чем в сумму доходов не включены поступления от займов и от увеличения текучего долга, а расходы обыкновенного и чрезвычайного бюджета соединены вместе. В таблицах приводятся цифры чистого дохода, т.-е. за вычетом расходов по сбору налогов при чем эти цифры выражены в номинальных долларах, за исключением данных в дополнительных графах первой таблицы, выраженных в довоенных долларах.

ГЕРМАНСКАЯ ИМПЕРИЯ. Таблица I.

Доходы и расходы за 1914—1920 г. (в миллионах долларов).

Бюджетный год, оканчивающийся 31 марта.	Итог доходов включая доходы и убытки от имперских предприятий.		Итог расходов.		% доходов к расходам.
	В номинальных долларах.	В довоенных долларах.	В номинальных долларах.	В довоенных долларах.	
1914	527,8	527,8	604,0	604,0	97,38
1915	559,4	487,2	2.059,6	1.794,0	27,16
1916	412,9	285,3	6.118,5	4.228,4	6,75
1917	482,8	315,0	6.602,3	4.306,7	7,31
1918	1.863,5	991,8	12.379,6	6.588,3	15,05
1919	1.617,0	694,0	10.479,3	4.497,5	15,43
1020	2.102,4	285,4	17.708,4	2.404,3	11,87
Итого за годы войны 1915—1920.	7.038,0	3.058,7	55.347,7	23.819,2	12,72

Д-р Вирт разбивает доходы на следующие пять групп:

ГЕРМАНСКАЯ ИМПЕРИЯ. Таблица II.

Главные группы доходов 1914—1920 г.

(в миллионах номинальных долларов).

за вычетом административных расходов.

Бюджетный год, оканчивающийся 31 марта.	Доходы или убытки по управлению имперскими предприятиями.	Доходы от таможенных пошлин налогов и сборов.	Единовременные доходы.	Излишки от предыдущих лет.	Другие доходы.	Итог по I таблице. [1])
1914	33,5	402,9	0,2	64,8	26,3	527,8
1915	— 12,7	381,0	151,7	12,8	26,6	559,4
1916	— 10,0	265,1	73,2	5,0	79,6	412,9
1917	— 12,0	342,6	15,5	52,3	81,4	482,8
1918	— 33,2	545,2	1.155 0	—	196,5	1.863,5
1919	—141,9	838,9	573,6	—	346,4	1.617,0
1920	—218,7	1.533,9	279,7	—	507,5	2.102,4
Итого за годы войны 1915—1920 .	—428,5	3.906,7	2.248,7	70,1	1.241,0	7.038,0

Доходы имперских предприятий. Как показано в таблице после 1914 г. управление имперскими предприятиями к которым относится почта, телеграф, железные дороги и государственная типография принесло за шесть лет с 1915 г. по 1920 г. дефицит равный 420 мил. долларов. Самые большие убытки достигавшие 408 мил. дол., дали почта и телеграф; железнодорожный дефицит выражался в 23 мил. дол., а государственная типография принесла доход в 2.500.000 долл.

Эти убытки стали достигать угрожающих размеров с 1919 г., когда они равнялись приблизительно 142 мил. дол.; в 1920 г. они возросли почти до 219 мил. дол. Они вызывались тем, что невозможно было с достаточной быстротой изменят тарифы, приспосабливая их к постоянно возраставшим расходам по управлению, главным образом к росту окладов и заработной платы.

---

[1]) Итог доходов, за вычетом убытков от имперских предприятий.

Таблица III.

ГЕРМАНСКАЯ ИМПЕРИЯ.

Чистые доходы от управления имперскими предприятиями с 1914 по 1920 г.

(В миллионах номинальных долларов).

Год оканчивающийся.	Почта и телеграф, включая доходы от Баварии и Вютемберга.	Государственные жел. дор.	Государственная типография.	Итог.
1914	25,0	7,3	1,2	33,5
1915	— 10,3	— 3,8	1,4	— 12,7
1916	— 10,4	— 1,3	1,7	— 10,0
1917	— 15,2	— 2,3	0,9	— 12,0
1918	— 27,1	— 7,0	0,9	— 33,2
1919	—131,4	—12,7	2,2	—141,9
1920	—213,8	— 0,3	—4,6	—218,7
Итог за годы войны 1915/20	—408,2	—22,8	2,5	—428,5

Налоговые поступления. При анализе доходов от таможенных пошлин, налогов и сборов приведенных в таблице IV, д-р Вирт обращает внимание на большие колебания от поступлений каждой статьи. Он указывает, что эти колебания вызываются отчасти тем, что поступления от различных источников доходов не соответствовали сметным предположениям, отчасти тем, что сокращение потребления не в одинаковой степени отразилось на отдельных группах товаров, обложенных налогами. В таблице приведены доходы от налоговых поступлений с 1914 г. по 1920 г. включительно.

Таможенные пошлины. До войны таможенные пошлины являлись самым крупным источником доходов и составляли около 40% всех поступлений имперского правительства. Во время войны этот источник доходов потерпел наибольший ущерб. Взимание некоторых пошлин пришлось приостановить, другие из года в год умень-

шались вследствии все усиливавшейся блокады Германии. Поступления от таможенных пошлин в 1919 г. составляли лишь одну пятую поступлений от того же источника в 1914 г.

Акцизы. Поступления от налога на спирт и пиво временно возросли в 1915 г. потом неуклонно уменьшались до 1919 г., когда вновь слегка повысились и наконец в значительной степени возросли в 1920 г. Это об'ясняется повышением ставки налога на спирт, хотя увеличение налога вызвало сокращение его потребления.

Доходы от налога на табак с каждым годом возрастали и в 1920 г. превышали в тринадцать раз поступления в 1914 году. Это вызывалось отчасти увеличением налоговой ставки, но главным образом, громадным спросом на папиросы. Увеличение акцизных поступлений произошло также за счет налога на уголь. Последний был введен в 1917 г. и в 1920 г. давал почти половину поступлений от акцизов.

Таблица IV.

ГЕРМАНСКАЯ ИМПЕРИЯ.

Чистые доходы от таможенных пошлин, налогов и сборов в 1914—20 г.г.

(В МИЛЛИОНАХ НОМИНАЛЬНЫХ ДОЛЛАРОВ).

Бюджетный год, окончив. 31 марта.	Таможенные пошлины.	Акцизы.	Гербовый сбор.	Налог на передвижение, включая статистич. сборы.	Налог на торговый оборот.	Прямые налоги.	Другие налоги.	ИТОГ.
1914	161,7	157,4	60,6	0,5	—	14,7	8,0	402,9
1915	133,1	185,1	43,1	0,3	—	11,0	8,1	381,0
1916	85,6	123,3	39,3	0,2	—	11 8	4,9	265,1
1917	82,9	159 7	59,3	21,5	—	15,6	3,4	342,6
1918	55,4	286,2	110,9	50,4	—	41,0	1,3	545,2
1919	31,6	483,7	121,6	125,6	35,8	39,8	0,8	838,9
1920	255,1	730,1	185,1	161,2	163,4	38,1	0,9	1.533 9
Итог за годы войны 1915—20	644,0	1.968,1	559,5	359,2	199,2	157,3	19,4	3.906,7

Налог на уголь. Налог на уголь, взимался в размере 20% стоимости угля в рудниках. От этого налога освобождался лишь уголь, употребляемый для работ в рудниках, а также в некоторых случаях уголь, употребляемый для производства нефти и подобных ей продуктов, и уголь для домашних потребностей углекопов и служащих рудников. Рост поступлений от налога на уголь об'ясняется германскими специалистами не увеличением добычи - имеются данные, что добыча угля по сравнению с мирным временем уменьшилась, а постоянным возрастанием цен на уголь в рудниках. Природа этого налога такова, что он переносится фактически на всю промышленность, железные дороги, судоходство, электрические и газовые станции и на все население, потребляющее уголь. Таким образом, этот налог ложится бременем на всю экономическую жизнь страны и отражается на каждом отдельном хозяйстве. С 1920 г. налог этот приносил имперскому казначейству самые большие поступления и за исключением подоходного налога и налога на торговый оборот являлся самым производительным. В 1923 г. поступления его даже превышали доходы указанных выше двух налогов.

Гербовый сбор. Поступления от гербового сбора, который относился к видам обложения, существовавшим до войны, уменьшились в бюджетных 1915 и 1916 гг. но вновь стали возрастать после 1917 г., вследствие расширения сферы применения этого налога, а также увеличения его ставки. Гербовый сбор взимается с договоров товарищества, с ценных бумаг, со страховых документов, с сделок на недвижимую собственность, с железнодорожного пассажирского и товарного движения, зрелищ и даже с окладов директоров акционерных обществ. Рост поступлений от гербового сбора вызывается увеличением количества новых обществ, расширением страховых операций и повышением налоговых ставок.

Чистые поступления от гербового сбора все увеличивались: в 1917 г. они равнялись 59.571.000 дол.; в 1918 г. они возросли до 1110.955.000 дол., а в 1920 г. до 185,140.000 дол.

Поступления от других налогов были настолько незначительными, что на них не стоит останавливаться.

Единовременные доходы. В дополнение к обычным источникам доходов, Германия в течение войны и немедленно по ее окончании испробовала несколько новых видов обложения, которые д-р Вирт называет единовременными прямыми налогами.

Как видно из третьего столбца второй таблицы, поступления от этих налогов равнялись за шесть лет войны 2.248.700.000 дол. Из этой суммы 232 мил. дол. были получены от налога на капитал или так называемого «налога на оборону», который, как мы указывали, был введен в 1913 г. в связи с ростом единовременных расходов на военное управление.

Чрезвычайный военный налог 1916 г. был установлен по предложению министра финансов, Гелфферихa, в связи с предложением вотировать кредиты на декабрь 1915 г. Это был налог на военную прибыль, взимаемый как часть общего налога на всю прибыль, полученную с января 1914 г. по январь 1917 г. Лица, доходы которых в результе войны увеличились, должны были уплачивать 50% с прироста дохода в виде налога. Закон, устанавливающий этот налог, был издан в июне 1916 г. Аналогичные налоги на военную прибыль взимались в 1918 и 1919 г. В 1919 г. был введен также военный долг на прирост имущества. Эти налоги оцениваются д-ром Виртом как «самые удачные достижения налогового законодательства в течение военного времени».

Чрезвычайный военный налог установленный в силу закона 1916 г., плюс дополнительный налог, принесли 1.375 мил. долларов, а установленный в силу закона 1918 г.—639 мил. долларов.

Заключительные замечания. «Другие доходы» приведенные в предпоследней графе II таблицы, получены, главным образом, от банковских операций Рейхсбанка и ссудных касс.

Общая сумма доходных поступлений за шесть лет войны составляла только 12.72% всех расходов.

В напечатанных ниже таблицах приведены данные из статистического ежегодника Германской империи Эти ци ры переведены в доллары по паритету, а также выражены в довоенных долларах. Они существенно отличаются от цифр д-ра Вирта, так как здесь приводятся валовые доходы, тогда как в расходы включены издержки по сбору доходов. Это способ, обычно применяемый финансовой статистикой других стран; поэтому последними цифрами надо пользоваться для сравнения с доходами и расходами других стран и для этой цели они были приведены в наших сравнительных таблицах. Однако, в статистическом ежегоднике нет всех интересующих нас цифр и потому статистические данные д-ра Вирта являются особенно ценными.

ГЕРМАНИЯ.

Государственные доходы

(в миллионах номинальных долларов).

Бюджетный год, оканчивающийся 31 марта.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Доходы:							
Обыкновенные	611	588	434	505	1.906	1.760	2.607
Чрезвычайные . . .	19	88	27	22	545	89	681
Итог. . . .	630	676	461	527	2.451	1.849	3.288
Государственные предприятия . .	23	—1	—11	—12	—34	—86	—7
Итог доходов. .	653	675	450	515	2.417	1.763	3.28
Займы.	9	1.413	5.680	6.098	9.971	8.725	9.342
Итог поступл. .	662	2.088	6.130	6.613	12.388	10.488	12.623

ГЕРМАНИЯ.

Государственные доходы

(в миллионах довоенных долларов).

Бюджетный год, оканчивающийся 31 марта.	1914	1915	1916	1917	1918	1919	1920
Доходы:							
Обыкновенные	611	512	300	329	1.014	755	354
Чрезвычайные	19	77	19	15	290	38	92
Итог. . . .	630	589	319	344	1.304	793	446
Государственные предприятия . . .	23	—1	—8	8	—18	— 37	1
Итог доходов. .	653	588	311	336	1.286	756	445
Займы	9	1.230	3.925	3.978	5.307	3.745	1.269
Итог поступл. .	662	1.818	4.236	4.314	6.593	4.501	1.714

ГЛАВА VI.

Внутренние и внешние займы. 1914—1920.

Военные расходы в размере 97% были покрыты путем займов. Центральные державы получили все средства, необходимые для ведения войны, путем займов, в то время как союзники покрыли займами 94% своих расходов. Эта разница не так велика, как это принято думать. Дело в том, что война в большей или меньшей степени финансировалась всеми воюющими государствами путем инфляции денежного обращения и через посредство банковского кредита.

Внутренние займы покрыли $83^1/_2$% всех военных расходов воюющих государств; 77.2% расходов союзников и 100% расходов германской коалиции. Внутренние займы, развитие которых шло по линии наименьшего сопротивления, предоставлялись прежде всего государственными банками, которые, как уже было указано, использовывали свое право эмиссии, учитывая обязательства казначейства; кроме того, внутренние займы принимали форму кредитов, получаемых у коммерческих банков и населения, путем продажи им краткосрочных государственных бумаг и, наконец, форму продажи облигаций, подлежащих оплате в будущем.

Внешние займы, которые дали лишь немного более одного процента всех поступлений за время войны, тем не менее имели важное значение, так как через их посредство в первые годы войны было получено крайне необходимое сырье, в виде хлопка, резины, меди, стали, химических продуктов и других предметов снаряжения.

Междусоюзнические долги, которые французы называют «политическими займами», дали 11.7% всех поступлений. Об этих займах мы будем говорить в следующих главах. В этой главе мы рассмотрим внутренние и внешние займы.

Данные о государственных долгах. Хотя платежи процентов могут быть исчислены в довоенных долларах, однако представляется желательным выразить государственные долги в нарицательной стоимости. Последнее дает возможность выяснить размеры долгов, в том случае, если платежи по ним будут производиться в

данный момент или в какой-нибудь другой срок, и если долги будут консолидированы в валюте довоенной покупательной силы или в долларах, по курсу того дня, на какой приведены данные. Таблица, напечатанная на стр. 71, дает сравнительные данные о размерах довоенных долгов обеих воюющих сторон, о размерах их долгов в то время, когда Соединенные Штаты вступили в ряды союзников, и в конце 1919 года после окончания войны. Цифры приведены в нарицательной стоимости, в довоенных долларах и в долларах по курсу дня в Нью-Йорке.

Эта таблица не требует подробных пояснений. Убытки, которые понесут государства, если они будут вынуждены платить свои долги в повысившейся в своей стоимости валюте, очевидны.

Внутренние консолидированные долги. В конце войны текущий долг воевавших государств составлял 39.0 % всего их внутренняго долга, консолидированный долг 60.99%.

Для продажи долгосрочных займов в каждой стране применялись приблизительно те же способы. Условия покупки облегчались путем установления рассрочки в платежах и путем предоставления коммерческими и государственными банками временных кредитов, обеспеченных новыми облигациями, что поощряло население покупать выпуски новых займов на все имеющиеся средства. Долгосрочные займы выпускались не чаще как два раза в год, а иногда и реже.

Предоставление правительству денег взаймы для ведения войны являлось большой жертвой для тех слоев населения, доходы которых постоянно теряли в своей покупательной силе, вследствие громадного спроса на некоторые товары и всюду проводившейся политики денежной инфляции.

Займы на внешних рынках. В начале войны необходимость получения заграничных кредитов, дававших возможность приобретать нужное сырье и военные материалы, а также продовольствие для гражданского населения, привела к соглашению о выпуске займов на рынках союзных и нейтральных стран. Германии удалось разместить небольшой заем в 10 млн. долларов в Соед. Штатах, а также получить кредит в Голландии, Скандинавских странах, Швейцарии и в начале войны в Италии. Получение этих кредитов облегчалось тем, что значительная часть германского капитала была помещена заграницей и могла быть теперь для этой цели реализована. Ряд военных материалов Германия получала из Балканских

Государственные долги

	Союзные государства.			Центральные государства.			Все воюющие государства.		
	Общая сумма.	На душу населения.	В % к национальному имуществу.	Общая сумма.	На душу населения.	В % к национальному имуществу.	Общая сумма.	На душу населения.	В % к национальному имуществу.
I. (в миллионах номинальных долларов). [1]									
До войны.									
1913—14 г.	25.727	33	5,08	6.258	43	5,07	31.985	35	5,07
Без Индии.	24.231	45	5,08	—	—	—	30.489	45	5,08
В серед. войны.									
1916—17 г.	77.536	99	15,31	29 994	208	24.28	107.530	116	17,06
Без Индии.	75.990	142	15,91	—	—	—	105.984	156	17,66
После войны.									
1919—20 г.	166.425	213	30.61	71.112	494	91,19	237.537	257	38,29
Без Индии.	164 159	306	32,28	—	—	—	235.271	346	40,28
II. (В миллионах довоенных долларов) [1].									
До войны.									
1913—14 г.	25.727	33	5,08	6.258	43	5,07	31.985	35	5.07
Без Индии.	24.231	45	5,08	—	—	—	30.489	45	5,08
В серед войны.									
1916—17 г.	35.141	45	6,91	19.459	135	1,57	54.600	59	8,66
Без Индии.	33.933	63	7,12	—	—	—	53.392	78	8,90
После войны.									
1919 20 г.	53.081	68	9,77	14.974	104	19,83	68.058	74	10.99
Без Индии.	51.467	96	10,44	—	—	—	66.441	98	11,37
III. (В миллионах долларов по курсу в Нью-Йорке) [1].									
До войны.									
1913 14 г.	25.727	33	5,08	6.258	43	5,07	31.985	35	5,07
Без Индии.	24.231	45	5,08	—	—	—	30.489	45	5,08
В серед. войны									
1916 17 г.	65.631	84	12 9	21.065	146	17,06	86.698	94	13 76
Без Индии	64 100	119	13,45	—	—	—	85.167	125	14,19
После войны									
1919—20 г.	118.664	152	21,83	6.096	42	8,07	124 760	135	20.15
Без Индии.	116.389	217	22,88	—	—	—	122 485	180	20,97

[1]) Данные на душу населения приведены в долларах.

стран на обычных началах коммерческого кредита. Однако об этих финансовых операциях имеется мало данных. Лондонский рынок был открыт для союзников и соглашение о предоставлении торгового кредита было достигнуто с Британскими доминьонами и нейтральными странами Европы и Южной Америки и в особенности с Соед. Штатами. Так, в обмен за прямой и косвенный кредит союзники получали селитру из Чили, шерсть из Австралии и Новой Зеландии, кожу и хлеб из Аргентины, кофе из Бразилии, хлеб из Канады, хлопок из Индии, золото из Южной Африки и большое количество разного рода военного материала из Соед. Штатов.

Англии и Франции получение внешних кредитов было облегчено благодаря тому, что они могли использовать свои капиталы, помещенные заграницей, накопленные в течение длинного ряда лет. Россия не имела больших капиталов заграницей, и золотые запасы ее были незначительны, так что она финансировалась через Лондон и Париж, хотя ей также видимо удалось получить непосредственные кредиты в других странах. Италия находилась приблизительно в таком же положении и для получения кредитов в нейтральных странах ей надо было прибегать к посредству союзников. Исчисленные в номинальных долларах, покупки союзников на внешних рынках, покрываемые из поступлений от займов, размещенных на этих рынках, достигли около трех миллиардов долларов, при чем главная часть этих закупок была сделана до вступления Соед. Шт. в войну. Англия заняла 1.444 мил. долларов, Британские доминьоны около 105 мил. дол., Франция—1.084 мил. дол., Россия—338 мил. дол., всего—2.971 мил. долл. Однако, принимая во внимание, что некоторые страны погасили часть своих долгов, общая сумма их, как показано в V статистической таблице, равнялась 2.528 мил. долларов.

В следующей главе мы подробнее рассмотрим различные виды займов и поступления от них по отдельным воевавшим государствам.

ГЛАВА VII.

Внешние займы воевавших государств на вольном рынке. 1914—1920 г.г.

Когда читатель дойдет до настоящей главы, ему будет полезно обратиться к главам, посвященным вопросам национального имущества и национального дохода. Знакомство с этими главами даст ему представление об относительном экономическом могуществе воевавших государств в начале войны и в настоящее время.

Отдельные параграфы этих глав, посвященные вопросу о помещении капиталов заграницей и о внешней задолженности, имеют непосредственное отношение к выяснению причин, почему некоторые воевавшие государства могли свободно получать заграничные товары. Это об'яснялось тем, что они могли платить иностранным фермерам, промышленникам и коммерсантам за покупаемые у них товары или в золоте, запасы которого у них были ограничены или в их же собственной валюте. Эти деньги получались или путем непосредственной продажи на фондовых биржах государственных, муниципальных и промышленных акций и облигаций тех стран, у которых покупались военные материалы, или путем размещения через посредство банков этих государств займов, обеспеченных такими ценностями. Воевавшие правительства или приобретали эти акции и облигации в счет внутренних займов или покупали их у граждан, которые приобрели их в прошлые годы, поместив в них свои сбережения. В случае покупки государством ценных бумаг, продавец получал деньги в валюте своей страны, в случае займа владельцы получали два документа: во-первых свидетельство на право получения процентов, во-вторых особый документ для использования залога данной облигации.

Страны, как например Россия, имевшие заграницей небольшие капиталы, могли производить непосредственные закупки лишь в ограниченных размерах; они могли приобретать иностранные товары в больших количествах лишь через посредство торговых фирм союзников, пользующихся кредитом на рынках продавца; иногда этот кредит предоставлялся и на каких-нибудь других рынках, которые имели возможность экспортировать в страну поставщицу военных материалов, товары, находившие там себе сбыт. В главах, посвященных междусоюзническим займам, будет рас-

смотрен вопрос о кредитах, которыми обмениваются между собой правительства при таких трехсторонних сделках.

Займы, заключенные Англией во время войны.

Мы уже указывали, что среди группы союзных стран, главное бремя по финансированию войны, падало на Британскую империю. До того, как Соединенные Штаты вступили в войну, Англия являлась главным банкиром своих союзников. В виду этого, представляет интерес познакомиться с теми проблемами, которые стояли перед руководителями английской политикой, а также с тем, как они их разрешали. Мы уже рассматривали вопрос о налоговом обложении в Англии и о доходах государственного казначейства. Внутренние источники доходов принесли около девяти с половиной миллиардов довоенных долларов, то-есть меньше одной трети всех средств, полученных английским казначейством за шесть лет войны; остальные две трети были получены от займов.

Из средств поступивших от заключенных займов, около восьмидесяти процентов было получено в самой Англии, около пяти процентов на внешних рынках, главным образом, в Соединенных Штатах и около пятнадцати процентов от союзных и дружественных держав, опять-таки главным образом от Соед. Штатов.

Внутренние займы Англии. Билеты государственного казначейства. В начале войны в Англии правительство вместо того, чтобы предоставить право эмиссии Английскому банку, создало непосредственно свое денежное обращение, известное под названием билетов государственного казначейства «currency notes», но в обиходе известное под именем «Бредбюри», в виду того, что первые выпуски этих билетов были подписаны государственным чиновником, носившим это имя.

Закон, разрешающий выпуск этих билетов государственного казначейства, прошел в парламенте 6 августа 1914 г. Он предусматривает выпуск билетов достоинством в один фунт и достоинством в десять шиллингов, которым предоставляется «в Англии такое же хождение, как соверенам и полусоверенам и которые принимаются в Англии в качестве законного платежного средства для платежей на любую сумму».

Не всем известен чрезвычайно важный пункт закона, согласно которому держатель билета государственного казначейства «имеет право в присутственные часы потребовать в Английском банке, чтобы ему заплатили по нарицательной стоимости билета в золотой монете, которая остается законным платежным средством в Англии».

Правительство имеет право изъять из обращения билеты государственного казначейства, «уплатив за них по нарицательной цене в золоте».

В силу того же закона 1914 г. известного под именем «The Currency and Bank Notes Act», почтовые переводы получили временно силу законных платежных средств и подлежали в Английском банке обмену на звонкую монету. Английскому банку, а также Шотландскому и Ирландскому было разрешено «выпускать банкноты сверх установленного законом предела»; шотландские и ирландские банкноты получили силу законного платежного средства и подлежали обмену на билеты государственного казначейства.

Чрезвычайно большое значение имело постановление закона, касающееся шотландского и ирландского банков, согласно которому билеты государственного казначейства или сертификаты, могут вместо золота или серебра служить покрытием бумажно-денежного обращения.

15-го декабря 1919 года Канцлер казначейства заявил в парламенте, что он намерен немедленно осуществить в жизни некоторые постановления, принятые комитетом по денежному обращению и валютным курсам, заседавшим под председательством лорда Кенлифа Во исполнение этих постановлений шотландские и ирландские банкноты теряли значение законного платежного средства. Прекращались также выдачи банкам займов в билетах государственного казначейства; но самое большое влияние на денежное обращение имело постановление, согласно которому «максимальное количество билетов государственного казначейства, находящееся в обращении в данном календарном году, должно служить максимальным пределом для количества бумажно-денежного обращения в следующем году». В согласии с этим постановлением максимальные размеры непокрытой эмиссии определены на 1920 г. в размере 1 560.039.000 дол., на 1921 г. в размере 1.545.223.000 дол., на 1922 г. в размере 1.508.406.000 дол., на 1923 г. в размере 1.314.715.000 дол., на 1924 г. в размере 1.207.697.000 дол.

В приводимой таблице показано количество находящихся в обращении билетов государственного казначейства на конец каждого года, начиная с 1914, и покрытие их, находящееся на счету погашения (Redemption Account).

Билеты государственного казначейства обеспечены золотыми монетами или слитками, билетами Английского банка, правительственными ценными бумагами, ссудами банкам или вкладами в Английском банке.

Англия

Количество находящихся в обращении билетов государственного казначейства

(в тысячах долларов).

ЧИСЛО.	Количество казначейских билетов и сертификатов в обращении	Счет полученных процентов.	Счет погашения.						
			Ссуды банкам.	Ссуды сберегат. кассам.	Золотые монеты и слитки.	Банкноты Английского банка.	Отношение в % золота и билетов Английского банка к вып. казнач бил.	Правительственные бумаги.	Вклады в Английском банке.
26 августа 1914 г. . . .	104.789	—	30.665	18.539	—	—	—	—	55.584
30 декабря 1914 » . . .	187.234	—	822	2.920	90.021	—	48,1	48.190	45.186
29 » 1915 » . . .	501.806	3.546	774	1.212	138.681	—	27,6	265.786	99.928
27 » 1916 » . . .	730.601	16.690	311	195	138.681	—	19.0	574.684	33.320
26 » 1917 » . . .	1.035.397	41.624	190	3.285	138.681	—	13,4	908.176	26.695
31 » 1918 » . . .	1.572.891	75.564	—	2.774	138.681	—	8,9	1.484.777	22.218
31 » 1919 » . . .	1.742.768	83.608	1.216	1.192	138.681	19.464	9.1	1.642.455	13.634
29 » 1920 » . . .	1 788.868	82.537	Серебро.		138.681	94.644	13,0	1.637.428	652
28 » 1921 » . . .	1.584.292	71.326	14.598		138 681	94.644	14,7	1 406.911	783
27 » 1922 » . . .	1.466 306	62.635	34.062		131.382	102.916	15,9	1.258.914	667
26 » 1923 » . . .	1.455.275	61.170	34.062		131.382	109.242	16,5	1.240.986	774

Из приведенных данных видно, что запасы золота и банкнот Английского банка, служащие обеспечением находящихся в обращении билетов государственного казначейства равнялись, на 26 декабря 1923 г. 16,5% всего бумажно-денежного обращения, что представляло собой самый большой процент покрытия после конца 1918 г., когда последний опустился до своей низшей точки и равнялся 8,9%[1]).

Текучий долг: авансы путей и средств. До войны Английский банк обычно предоставлял правительству временные кредиты известные под именем авансов путей и средств (Ways and Means Advances). Во время войны правительство часто прибегало к Английскому банку за такого рода кредитами, так что они приняли одно время характер постоянного займа; это заставило директоров Английского банка неоднократно указывать правительству, что займы, носящие длительный характер, должны получаться от населения, а «банковские ссуды должны ограничиваться предоставлением лишь временных кредитов казначейству». После окончания военных действий эти ссуды вновь получили тот же характер временных займов какой они имели до войны. Однако, косвенным образом правительство продолжает в крупных размерах занимать средства у Английского банка, побуждая государственные учреждения, имеющие вклады в Английском банке, предоставлять их в качестве займов казначейству.

Текучий долг:—обязательства государственного казначейства. Во время войны главным источником, из которого правительство могло временно черпать средства, были обязательства государственнго казначейства, форма займов относящаяся еще к 1696 г., то-есть ко времени царствования Вильгельма III.

Через посредство этих обязательств денежный капитал страны проникал в резервуары казначейства. Они выпускались во время войны на короткий срок и должны были погашаться по истечении от двух до двенадцати месяцев. Иногда обязательства казначейства выпускались низкого достоинства, чтобы привлекать свободный капитал, как в не больших, так и в значительных суммах; иногда же они выпускались только в крупных купюрах достоинством в 25.000 или 50.000 дол., и тогда их могли приобретать только банки или учреждения или лица, обладающие большими средствами. Словом, казначейство пользовалось ими для регулирования движения ка-

[1]) На начало января 1925 г. указанные виды обеспечения составляли 15.865%. *Прим. ред.*

питала в том направлении, в котором он мог лучше всего удовлетворять нуждам правительства. Если предполагался выпуск долгосрочного займа, эмиссия обязательств казначейства прекращалась, а прежние обязательства подлежали изъятию из обращения; создававшаяся таким образом пустота в денежном обращении должна была восполняться новым выпуском заемных облигаций. В промежуток, если возникала необходимость, казначейство изыскивало средства для покрытия своих расходов путем увеличения авансов от Английского банка.

Текучий долг во время и после войны являлся могущественным источником инфляции. Размеры его на конец каждого финансового года, т. е. на 31 марта указаны в приводимой таблице. (См. стр. 79).

С формальной точки зрения суммы, включенные в графу под названием «другие облигации, срок платежа по которым наступает через год», не входят в состав текучего долга, но по существу они к нему относятся, так как в течение года должны быть приняты меры для их погашения, или же они должны быть оплачены наличными деньгами.

Если правильно предположение, что «правительственные ценные бумаги», служащие дополнительным обеспечением билетов государственного казначейства (currency notes), являются фактически обязательствами государственного казначейства, то приведенные выше размеры текучего долга могут быть сокращены на сумму этих правительственных ценных бумаг указанную в таблице на стр. 79, однако в таком случае соответствующая сумма билетов государственного казначейства должна быть прибавлена к общему итогу текучего долга.

Краткосрочный консолидированный долг. Консолидированным долгом в Англии формально считается лишь бессрочный долг; таковым является постоянный долг Английскому банку и Ирландскому банку и старые консоли. Не консолидированный долг носит характер временного долга и подлежит погашению в определенные сроки.

В виду того, что по некоторым обязательствам, не входящим в состав неконсолидированного долга, срок платежа наступает лишь через несколько лет, разделение долгов по этому признаку оказалось логически неправильным. Все виды обязательств, срок платежа по которым наступает в течение года, мы причисляем к неконсолидированным долгам, тогда как обязательства, срок платежей по которым наступает по истечении от одного года до десяти лет,

Текучий долг Англии

(в миллионах долларов).

	Обязательства государственного казначейства.[1])	Авансы путей и средств			Другие долги, платежи по которым поступают в течение г. да.	Итог текучего долги.
		Авансы Английского банка.[2])	Авансы государственных учреждений	Всего.		
31 марта 1914 г. . . .	63	—	—	—	—	63
31 » 1915 » . . .	460	—	—	—	—	460
31 » 1916 » . . .	2.758	—	—	97	7	2.862
31 » 1917 » . . .	2.256	—	—	1.059	477	3.792
31 » 1918 » . . .	4.737	—	—	1.048	670	6.455
31 « 1919 » . .	4.307	—	—	2.214	1.187	7.708
31 » 1920 » . .	5.152	—	997	997	1.467	7.616
31 » 1921 » . . .	5.298	—	752	752	2.058	8.108
31 » 1922 » . . .	4.244	—	717	717	3.116	8 077
31 » 1923 » . . .	2.997	—	944	944	2.269	6.210

мы отнесем к краткосрочным консолидированным долгам; бессрочный долг и все виды обязательств, срок платежа по которым наступает после десяти лет, отнесены к долгосрочным консолидированным долгам.

В течение войны, английское правительство выпускало разного рода облигации, срок платежа по которым наступал по исте-

[1]) Net то есть за вычетом обязательств казначейства служащих дополнительным обеспечением к внешнему долгу.

[2]) До 1920 г. авансы путей и средств не разделялись на авансы Английского банка и на авансы государственных учреждений. Хотя данных о размерах авансов Английского банка и не имеется, графа эта включена в таблицу, чтобы обратить внимание на то, что в течение каждого года такие авансы время от времени делались. Авансы путей и средств, предоставляемые государственными учреждениями, составляют по всему вероятию суммы, причитающиеся этим учреждениям от казначейства. Часть этих авансов может также составлять займы, предоставляемые государственными учреждениями из остатка текущего счета казначейства в Английском банке.

чении от одного до десяти лет; общая сумма находящихся в обращении облигаций равнялась на 31 марта 1920 г. 8.900 мил. долларов, т.-е. составляла около четверти всей суммы долга на это число.

К этого рода задолженности относятся, главным образом; выпущенные казначейские облигации (Exchequer Bonds), которые в 1917 г. были переименованы в облигации государственной обороны (National War Bonds), которые под этим названием должны были как предполагалось, привлечь бо́льшее число подписчиков. Эти облигации выпускались как мелкого, так и крупного достоинства, причем величина процента и другие условия иногда менялись, приспособляясь к условиям момента, как в смысле потребностей казначейства, так и в смысле настроения кредиторов.

Интересная особенность выпуска этих казначейских облигаций заключалась в том, что, начиная с 16 декабря 1915 г. они продавались «over the counter» изо дня в день, а не предлагались через определенные сроки. Это мероприятие ставило своей целью обеспечить постоянный приток средств в казначейство. Выпуск этих казначейских облигаций также как и казначейских обязательств, иногда прекращался, в особенности в тех случаях когда правительство стремилось направить приток денег в долгосрочные военные займы, выпускавшиеся периодически.

Долгосрочные военные займы: Таких займов было четыре. Первый из $3^1/_2\%$ был выпущен на сумму 1.703 мил. долларов в ноябре 1914 г. по курсу 95, и подписка на него настолько превысила предложение, что 100.000 требований не могли быть удовлетворены.

Второй заем был выпущен 21 июня 1915 г. из $4^1/_2\%$; подписка производилась по номинальной цене и общая сумма его равнялась 2.774 мил. долларов.

Третий заем был выпущен лишь в январе 1917 г. Он имел необычайно большой успех; наличными было получено 4.811 миллиона долларов; 5.511 мил. дол. было получено в обмен на облигации казначейства и облигации военного займа, приносившие $4^1{}_2\%$. Общая сумма поступлений по займу составила 10.322 мил. долларов.

Четвертый заем был выпущен 13 июня 1919 г. и носил название «Займа Свободы». Он предназначался, главным образом, на погашение текучего долга и был выпущен в два срока, оба раза из 4%, при чем в первый раз его выпускная цена равнялась 80 и

срок платежа наступал не ранее 1960 г.; при вторичном выпуске цена его равнялась 85 и он подлежал погашению путем ежегодного тиража по номиналу. Подписка на заем достигла 3.735 мил. дол.; из этой суммы 540 мил. дол. было распределено между банками.

Внешние займы Англии. С самого начала войны Англия была поставлена перед необходимостью финансировать как доминьоны, так и союзников. В последнем отношении ей помогала Франция, хотя уже в конце 1914 г. было признано желательным разрешить Франции выпускать обязательства французского казначейства на лондонском рынке; а впоследствии, до того времени, как Соед. Штаты вступили в ряды союзников, Франция часто прибегала к займам, заключая их или на лондонском рынке, или у английского правительства.

Главные внешние долги Англии были заключены в Соедин. Штатах. Это об'ясняется тем, что Соед. Штаты имели возможность снабжать союзников всеми необходимыми предметами: продовольствием, металлами, сырьем, по преимуществу хлопком, одеждой, обувью, военными снаряженьями, автомобилями и паровозами. Англия также получала кредит в Канаде на покупку хлеба и других предметов продовольствия, в Японии на покупку обмундирования и других военных припасов, в Южной Америке на покупку мяса кофе, зернового хлеба и селитры; она также обменивалась кредитами с Австралией и Новой Зеландией и покупала у них шерсть, предоставляя взамен разные военные материалы для австралийских и новозеландских войск. Англия также занимала золото во Французском банке, в итальянских банках, и главным образом в Русском государственном банке, для финансирования правительственных закупок этих стран в Соед. Штатах; в 1916 г. она получила кредит в испанских банках на оплату закупленных в этой стране товаров.

Поступления от облигаций и обязательств казначейства, проданных на внешних рынках,—что нужно отличать от внешних займов, заключенных у иностранных правительств,—принесли Англии в течении шести лет войны 1.144 мил. долларов в номинальном исчислении или 1.067 мил. довоенных долларов. Большая часть этих кредитов была получена в течение первых трех лет войны. После того, как Соед. Штаты открыли кредиты Англии и ее союзникам, английскому казначейству редко приходилось прибегать к внешним займам разве только для получения таких предметов, как селитра, или тех металлов, которые нельзя было получить в

Соед. Штатах или для закупок шерсти, одежды и предметов продовольствия, которыми Соед. Штаты снабжали Англию в недостаточном количестве.

Необходимо твердо помнить, что все эти займы только выражались в денежных знаках, в действительности же они предоставлялись Англии и другим странам должникам не в деньгах, а в военных материалах, понимая последние в самом широком смысле этого слова. Главные займы заключались на денежных рынках и реализуемые от них средства зачислялись в кредит государств, заключивших заем; эти средства вносились на текущие счета нью-иоркских и других банков при чем против этих кредитов трассировались векселя для оплаты тех военных материалов, которые почти каждое судно, покидавшее американские порты, увозило в Европу.

В приводимой таблице указаны страны, в которых Англия заключала займы, а также размеры непогашенных займов на конец каждого года. (См. стр. 83).

Займы, заключенные на американском рынке. Общая сумма займов, заключенных Англией в Соед. Штатах равнялась 1.458 милл. долларов, из которых к концу 1923 г. было погашено на сумму 1.225 милл. долларов. Однако, помимо выпусков облигаций, Англия прибегала к другого вида займам, которые значительно увеличили свободные средства английского казначейства в Соединенных Штатах. Начиная с 24 августа 1917 г. еженедельно выпускались обязательства английского казначейства на сумму 15 мил. долларов. Финансовые учреждения их охотно покупали. Максимальная сумма этих обязательств, находившихся в обращении, равнялась на 30 сентября 1919 г. 98 мил. дол.; выпуск их прекратился в ноябре 1921 г. К концу 1923 г. оставались непогашенными $5^1/_2\%$ облигации сроком платежа 1929 г. на сумму 75 мил. долларов, 5% облигации сроком платежа 1937 г. на сумму 144 мил. долларов и облигации железнодорожного общества Средней Аргентины на сумму 15 мил. доллар.

Стабилизация курса фунта по отношению к доллару. В июле 1915 г. английское правительство предприняло первые шаги для стабилизации курса ф. ст. по отношению к доллару, поручив Английскому банку купить в Лондоне американские ценные бумаги и перевести их для продажи в Нью-Йорк. Курс доллара равнялся в то время 4,77 дол. за ф. ст. и 17½ центам за франк по сравнению с 7 дол. за ф. ст. и 23½ цента за франк в августе 1914 г.

	ПОЛУЧЕНО ОТ:	Причитается каждому кредитору.	Общая сумма займов.	Увеличение или уменьшение за год
3 /III 1916 г	Соед. Штатов	250	250	250
31 III 1917 г	Японии	97		
	Соед. Штатов	1.047		
			1.144	891
31/III 1918 г.	Японии	146		
	Швеции	23		
	Соед. Штатов	939		
			1.108	— 36
31 III 1919 г.	Аргентины	15		
	Канады	213		
	Фиджи, Стрэтс Сетлимент и острова Маврикия . . .	45		
	Японии	141		
	Голландии	9		
	Норвегии	61		
	Испании	12		
	Швеции	23		
	Швейцарии	16		
	Соед. Штатов	866		
			1.401	293
31/III 1920 г.	Аргентины	15		
	Канады	176		
	Фиджи, Стрэтс Сетлемент и острова Маврикия . . .	42		
	Голландии	4		
	Японии	83		
	Испании	12		
	Швеции	4		
	Соед. Штатов	818		
			1.154	—247
31 III 1921 г.	Аргентины	15		
	Канады	127		
	Стрэтс Сетлимент	40		
	Японии	29		
	Швеции	4		
	Соед. Штатов	493		
			708	—446
31/III 1922 г.	Аргентины	15		
	Канады	10		
	Стрэтс Сатлимент	40		
	Японии	14		
	Соед. Штатов	313		
			392	—316
31 III 1923 г	Аргентины	15		
	Стрэтс Сетлимент	37		
	Соед. Штатов	218		
			270	—122

Внешняя текучая задолженность Америки была в большей своей части погашена и тысячи американских ценных бумаг, находившихся на английских, французских и других рынках, вернулись обратно на родину.

Несмотря на все усилия покрыть большие платежи, причитающиеся Америке за военные материалы, путем продажи американских ценностей, и продажи в Нью-Йорке некоторых категорий французских бумаг, а также пересылкой в Соединенные Штаты большого количества золота, курсы фунта стерлингов и франка продолжали падать и на 1 сентября 1915 г. опустились на нью-йоркской бирже до уровня 4,50 дол. за ф. ст. и 16 ½ цент. за франк.

К этому времени относится соглашение английского правительства с американской фирмой Messrs J. P. Morgan & Co о стабилизации «приколачивании» курса фунта стерлингов по отношению к доллару; последнее должно было быть достигнуто путем предоставления в любое время по определенному курсу необходимого количества обязательств казначейства для покрытия платежей по закупкам, произведенным на американском рынке. Это соглашение автоматически привело к тому, что был стабилизирован курс фунта также и по отношению к канадскому доллару, а в результате тесного взаимодействия Французского банка с Английским банком были также стабилизированы курсы Париж—Нью-Йорк и Париж - Лондон.

Вследствие сокращения экспорта иностранных государств в Америку, а также вследствие того, что запасы золота пересылаемого в Америку приходили к концу, для союзников возникла необходимость создать новые кредиты путем выпуска займов на нью-йоркском рынке.

Англо-Французский заем. Для получения необходимых кредитов, Англия совместно с Францией выпустила в октябре 1915 г. заем из 5% на сумму 500 мил долларов.

Выпуск гарантированных облигаций. В сентябре 1916 г. Англия выпустила в Нью-Йорке гарантированные облигации из 5% сроком на 5 лет на сумму 250 мил. долларов. В ноябре она выпустила гарантированные облигации на сумму 300 мил. долларов; срок платежа по половине этих облигаций наступал через три года, а по другой половине через пять лет; в феврале 1917 г Англия выпустила гарантированные облигации из 5½% на 250 мил. долларов; срок платежа по облигациям на 100 мил. долларов наступал через год, а на остальные 150 мил. долларов через два

года. Кроме того, Англия продала в Нью-Йорке на сумму 15 мил. долларов облигации железнодорожного общества центральной Аргентины. Таким образом, до того времени как Соед. Штаты вступили в войну, Англия заняла у них непосредственно 815 мил. долларов внеся с своей стороны обеспечение, доля Англии в англо-французском займе равнялась 250 мил. долларов; таким образом, общая сумма ее задолженности равнялась 1.065 мил. долларов.

В последующие годы Англия не заключала в Америке больших займов. В 1918 г. был выпущен заем на 55 мил. долларов, в 1919 г. на 339 мил. долларов, при чем эти займы имели своей целью погашение предыдущих займов. Средства для погашения других облигаций, срок платежа по которым уже наступил, получались от правительства Соед. Штатов или переводились из Лондона.

Необходимо отметить, что облигации всех займов, выпущенных в Соед. Штатах до англо-французского займа, имели дополнительное обеспечение. Англия получала это обеспечение, покупая у своих граждан американские ценные бумаги или получая их в порядке внутреннего займа. Первоначально казначейство покупало все американские бумаги по котировкам Нью-Йоркской биржи или получало их в порядке внутреннего займа на два года с тем условием, чтобы уплатить собственнику полученные по ним проценты и кроме того дополнительную премию в размере полупроцента в год; позднее условия несколько изменились. Самое существенное при этом то, что сбережения прошлых лет, помещенные в иностранные ценности, были реализованы для платежей, производимых за границей, при чем собственники были возмещены в фунтах стерлингов или в правительственных ценных бумагах, а в случае займа путем ежегодных премий. Именно эти сбережения, помещенные в иностранные ценности, дают в настоящее время возможность Англии платить по своим обязательствам Соед. Штат., а отсутствие такого рода сбережений ставит Францию и Италию в невозможность погашать свои обязательства, а Германию вносить репарационные платежи иначе как из средств, полученных от излишка экспорта над импортом.

Другими словами, континентальные страны могут уплачивать долги только из своих текущих сбережений, тогда как Англия уплачивает их как из текущих сбережений, так и из доходов, получаемых от прежнего помещения капитала.

Займы Франции.

Внутренние займы. Денежное обращение. Французское правительство, после неудачного опыта выпуска бумажных денег в период революции, не прибегало больше к этой мере. До 1914 г. оно не вмешивалось в валютную политику и в операции Французского банка, который был единственным эмиссионным банком страны. Однако между банком и правительством существовало соглашение, в силу которого, в случае войны, Французский банк должен был предоставить государству заем в размере 2.900 миллионов франков, а Алжирский банк, эмиссионный банк Африки, заем в размере 100 милл. фр. Таким образом, в распоряжение правительства в случае об'явления войны, должно было немедленно поступить 3.000 мил. фр., что в круглых цифрах составляет 600 мил. дол.

Для того, чтобы облегчить предоставление этих кредитов, банкам было разрешено соответственно увеличить свою эмиссию. После 1914 г. парламент неоднократно разрешал Французскому банку увеличивать свою эмиссию с тем условием, чтобы банк в свою очередь увеличивал бы размеры предоставляемых правительству ссуд. К концу 1919 г. авансы, выданные банком для целей войны, достигали 29.255 мил. франков, или в переводе по паритету 5.646 мил. долларов. Эти авансы вызвали соответствующее увеличение количества находящихся в обращении банкот, количество которых к концу 1919 г. достигало 37.274 мил. франков или 7.194 мил. долларов против 5.713 мил. фр. или 1.103 мил. дол. в конце 1913 г.

Авансы государству предоставлялись как непосредственно так и косвенным образом; банк получал обязательства государственного казначейства против которых выдавал ссуды, увеличивая, таким образом, количество находящихся в обращении банкнот. Банк также учитывал обязательства казначейства, предоставленные взаймы французским правительством иностранным государствам, главным образом, России—косвенно оказывая, таким образом, кредит самой Франции. Эти кредиты также вызывали увеличение количества находящихся в обращении банкнот.

Кроме того, Французский банк содействовал выпуску правительственных займов и ежедневной продаже обязательств государственного казначейства, путем кредитования держателей правительственных ценных бумаг в размере 80% их стоимости. В отчете банка не выделяются займы, обеспеченные правительственными

бумагами и банкнотами, от других займов, но несомненно, что временами, указанные займы достигали больших размеров.

Для ссуд, которые Французский банк предоставлял во время войны государственному казначейству, была установлена низкая ставка в один процент, однако в сентябре 1914 г. было постановлено, что через год после окончания военных действий эта ставка должна быть повышена до 3%.

Эти дополнительных два процента не должны были зачисляться в доходы банка, а должны были идти на погашение авансов, предоставленных банком государству.

Обязательства государственной обороны. Одни из наиболее эффективных источников пополнения доходов государственного казначейства представляли собой обязательства казначейства, которые в начале войны были переименованы в «обязательства государственной обороны». Новые обязательства были выпущены достоинством в 20 дол., 100 дол. и 200 дол. Позднее эти обязательства были выпущены и более мелких купюр в пять и двадцать франков для удовлетворения потребностей менее крупных вкладчиков и более крупного достоинства для удовлетворения потребностей банков и крупных капиталистов. Первоначально они выпускались по такой процентной ставке, которая, при выкупе облигации по номиналу, приносила держателю около $5^1/_4\%$ в год. Ставка эта неоднократно менялась, приспособляясь к существующим условиям.

Первоначально обязательства выпускались сроком на три месяца, на шесть месяцев и на год; позднее также сроком на один месяц. В 1914 г. их было выпущено на 312 мил. долларов; в 1915 г. количество их возросло на 839 мил. дол. в 1916 г. на 1.089 мил. дол., а в 1917 г. на 1.345 мил. долларов. 30 ноября 1918 г. количество непогашенных облигаций достигло 6.357 мил. дол.; в декабре оно было сокращено приблизительно на два миллиарда дол. из поступлений от нового долгосрочного займа; выпуск этих облигаций вновь возрос в следующем году и в конце 1919 г. количество их достигало около девяти с половиной миллиардов долларов. Эти облигации покрыли около 29% всех военных расходов. Они получили еще более широкое распространение после того, как Французский банк согласился принимать их в качестве обеспечения выпускаемых займов по 80% их номинальной цены.

Консолидированный долг. В феврале 1915 г. была открыта подписка на новый вид краткосрочных облигаций. Эти облигации, известные под названием «облигаций государственной обороны»,

были выпущены сроком на десять лет и имели большой успех; однако, они никогда не получили того широкого распространения, как выпущенные под тем же наименованием обязательства казначейства. Они выпускались из 5% по 96½ и подлежали погашению по номинальной цене в 1925 или 1920 г. Эти облигации не освобождались от налога. Поступления от первого выпуска дали казначейству около 539 мил. долларов. Однако большая часть этой суммы, около 150 мил. долларов, была получена в облигациях прежних выпусков. Облигации государственной обороны были предложены населению еще в 1917 и 1919 г. г.

Только в ноябре 1915 г. был выпущен первый большой военный заем. Были приняты все меры для придания ему большей популярности и для облегчения условий подписки. Подписка была открыта 25 ноября 1915 г. и закрыта 15 декабря; она достигла по номинальной цене суммы 2.934 милл. долларов, в государственное казначейство наличными деньгами и ценными бумагами поступило 2.568 мил. долларов.

Во время войны было выпущено еще три больших займа, номинальная стоимость которых достигла 11.136 мил. долларов; в казначейство наличными деньгами и ценными бумагами поступило 8.193 мил. долларов.

Внешние займы. Внешние займы Франции во время мировой войны состояли с одной стороны из займов, размещенных на заграничных рынках, с другой стороны из займов, предоставленных иностранными правительствами.

Займы эти заключались для различных целей: для закупки военных материалов, для удовлетворения потребностей гражданского населения—главным образом в продовольственном отношении для погашения военных займов, заключенных в Соед. Штатах до апреля 1917 г., для платежей по ссудам, полученным от других государств, главным образом от Англии и для платежей процентов по кредитам, предоставленным Соед. Штатами.

Помимо сравнительно небольшого кредита, полученного от нейтральных стран для целей экспорта, а также займов в размере 200 мил. долларов, заключенных в Японии, все внешние займы Франции во время войны были заключены в Соед. Штатах или в Англии.

Займы, выпущенные в Соед. Штатах. Франция выпустила в Соед. Штатах первый военный заем в сентябре 1914 г. Подписка на этот заем, достигавшая 10 мил. долларов происходила

через National City Bank. Заем был выпущен лишь на один год и единственной его гарантией была кредитоспособность Франции, при чем по наступлении срока платежа он был быстро погашен.

Через шесть месяцев в марте 1915 г. синдикат, возглавляемый Messrs J. P. Morgan & Co. в Нью-Йорке, выпустил от имени французского правительства заем на 50 мил. долларов.

В июне 1915 г. французское правительство широко распространяло среди французских банков циркуляр, который разрешал им покупать за счет государственного казначейства американские железнодорожные акции, находящиеся во Франции. Эти акции перепродавались затем в Нью-Йорке и создавали таким образом внешний кредит для Франции.

В октябре 1915 года французское и английское правительство выпустило в Нью-Йорке, через посредство могущественного банковского синдиката, возглавляемого Messrs J. P. Morgan & Co, заем в размере 500 мил. долларов из 5% сроком на 5 лет. Хотя этот заем не имел обеспечения, подписка на него прошла очень успешно. Это самый крупный заем, который когда-либо был выпущен в Соед. Штатах, был погашен в октябре 1920 г. без помощи правительства Соед. Штатов.

4 мая 1916 г. французский министр финансов Рибо обратился с воззванием к населению, призывая его предоставить правительству в порядке займа ценные бумаги нейтральных государств. В июле, ценные бумаги, полученные в результате этого воззвания, были использованы в качестве обеспечения займа в 100 млн. долларов, полученного в Нью-Йорке от American Foreign Securities Company. Указанное общество, имеющее наличный капитал в 10 млн. долл., получило необходимые для займа деньги путем продажи 5% облигации на сумму 94.500 тысяч долларов.

Французское правительство продолжало призывать население к передаче ему иностранных ценных бумаг и в апреле 1917 г. выпустило через Messrs Z. P. Morgan and Co другой заем в 100 мил. долларов.

Помимо полученных, таким образом, у населения кредитов были заключены займы для промышленных целей, размещенные среди банкиров и банков на сумму 155 милл. долл. Были также получены кредиты на меньшую сумму предоставленные через другие банки, или непосредственно экспортными фирмами и промышленными предприятиями, при чем эти кредиты были гарантированы французским правительством. Они обеспечивались также ценными

бумагами и акцептированными векселями, трассированными на французских промышленников и других импортеров, покупавших военные материалы и товары в Соед. Штатах.

В октябре 1916 г. город Париж заключил с Нью-Йорком заем на 50 мил. долларов, а в ноябре города Марсель, Лион и Бордо заключили заем по 12 мил. долларов каждый. Поступления от этих займов шли в пользу французского государственного казначейства.

В виду того, что с апреля 1919 г. Соед. Штаты сделались банкиром союзников, за время войны на американском рынке больше не было выпущено займов; исключение представлял лишь заем выпущенный в ноябре 1919 г. с целью погашения упомянутого займа, заключенного городами Бордо, Лионом и Марселем.

Однако, в августе 1919 г. французское правительство начало продавать в Америке обязательства казначейства, подлежащие погашению через 90 дней через посредство банкиров Messrs Z. P. Morgan & Co. Эти обязательства покупались, главным образом, банками. Максимальное количество этих находящихся в обращении обязательств достигало 50 мил. долларов; продажа их была прекращена в августе 1921 г.

Займы, выпущенные в Англии. Точных данных о том, на какую сумму Франция было выпущено займов в Англии, не имеется. Известно только, что в октябре 1914 г. через Английский банк было размещено обязательств французского казначейства на сумму 49 мил. долларов, а что 15 октября 1914 через Messrs N. M. Rothschild & Son было выпущено в Лондоне обязательств казначейства на 10 миллионов долларов. Это были первые внешние займы Франции, заключенные во время войны.

В 1914 г. количество размещенных в Лондоне обязательств казначейства равнялось 57 мил. дол., в 1915 г. их количество возросло до 163 мил. дол. в 1916 г. до 340 мил. дол. В декабре 1915 г. значительная часть первого займа государственной обороны была размещена в Англии, поступления его должны были идти на погашение долгов, сделанных французским правительством в Англии.

13 апреля 1918 г. Франция продала в Аргентине облигации на 23 мил. дол., кроме того ей неоднократно удавалось получать так называемые экспортные кредиты в Аргентине, Уругвае и Голландии. Она также выпустила несколько займов в Японии.

На 31 декабря 1919 г. внешняя задолженность Франции достигла 1.084 мил. долларов. Из этой громадной суммы 342 мил.

долларов причиталось Соед. Штатам, 414 мил. долларов Англии, 298 мил. долларов Японии, Испании, Голландии, Аргентине, Уругваю и другим странам. О размерах задолженности Франции до войны по истечении трех лет войны и на 31 декабря 1919 г. имеются данные в статистических таблицах, помещенных в конце книги.

Государственные долги Италии.

30 июня 1914 г. государственный долг Италии достигал 3.034 мил. долларов. 30 июня, 1920 г. его размеры увеличились до 17.849 мил. долларов, при чем 13.938 мил. дол., то-есть 78,9% составлял внутренний долг и 3.911 мил. дол. или 21,91% внешний.

Внутренний долг состоял в сумме 10.145 мил. дол. из консодированного долга, в сумме 3.235 мил. дол. из текучего долга и в сумме 558 мил. дол. казначейской эмиссии.

Внутренние и внешние займы. Денежное обращение. Размеры казначейской эмиссии в Италии были незначительны и главное количество бумажных денег было выпущено тремя итальянскими эмиссионными банками. В июле 1914 г. количество находящихся в обращении банкнот достигало 437.145 тысяч долларов, тогда как количество казначейских билетов равнялось 96.307 тысячам долларов.

Эмиссия банкнот производилась во время войны за счет государства и в июне 1920 г. она достигла 1.994.269.000 дол. Непосредственная эмиссия государственного казначейства достигла в это время 438.110.000 дол., а банковская эмиссия достигла 1.444.412.000 долларов. 30 июня 1920 г. количество находящихся в обращении банкнот и казначейских билетов равнялось 3.876.701.000 дол., по сравнению с 533.452.000 дол. вначале войны.

Обязательства государственного казначейства. Италия выпускала пять видов обязательств казначейства. Это были обыкновенные обязательства, обязательства сроком на три, на пять и семь лет и особые обязательства для платежей заграницу.

30 июня 1920 года находилось в обращении обыкновенных обязательств на сумму 1.778.495 тыс. долларов, обязательств сроком на три года и на пять лет на сумму 819.285 тысяч долларов и обязательств для платежей за границей, главным образом, в связи с займами, полученными от правительств Англии и Соед. Штатов, на сумму 3.911.338 тысяч долларов.

Долгосрочные займы. Во время войны было выпущено шесть таких займов на сумму 6.939.508 тысяч долларов.

Государственный долг России.

Довоенный государственный долг. История государственных финансов России характеризуется двумя главными особенностями: громадными размерами государственного долга и чрезвычайным ростом государственного бюджета.

По словам Барка, русского министра финансов, благоприятной особенностью «истории государственного кредита России было то, что никогда не было задержек в платежах кредиторам».

Кредит России зависел всегда от двух причин: во-первых, от той роли, которую она играла в международной политике, во-вторых, от популярности ее среди иностранных финансовых кругов. Если какой-нибудь из этих факторов складывался неблагоприятно—России бывало всегда очень трудно получать кредит и она вынуждена была итти на условия, несоответствующие достоинству великой державы. Так было, например, во время русско-турецкой войны 70-годов, когда западно-европейские соседи рассматривали действия России, как опасность грядущего панславизма.

В начале января 1914 г. непосредственный государственный долг России равнялся 4.541 миллионов долларов (8.825 мил. руб.), при чем из этой суммы в размере 2 947 мил. долларов (5.727 мил. руб.) были заключены для удовлетворения общих государственных нужд, и в сумме 1.594 милл. долларов (3.098 мил. руб.) для целей железнодорожного строительства; кроме того, размеры гарантированного правительством долга равнялись 2.026.566 тысяч долларов (9.938.428 мил. руб.). Таким образом, на 1 января 1914 г. общая сумма государственного долга России, непосредственного и гарантированного, составляла приблизительно 6.568 мил. долларов (12.764 мил. руб.). По исчислениям Эльяшева 44% этой суммы составлял внешний долг, ежегодные проценты по которому достигали приблизительно 199.150.000 долларов (387.028.110 руб.). Из этой суммы 125.050.000 долларов (543.022.170 руб.) или 62.79% Россия уплачивала Франции, 15.440.000 долларов (30.006.096 р.) или 7,75%—Англии, 500.000 долларов (971.700 руб.) или 0,25%—Соед. Штатам, 23 160 тыс. долларов (45.009.144 р.) или 11,63%—Голландии, 35.000 т. долларов (68.019.000 руб.) или 17,58%—Германии, Австро-Венгрии и другим странам. Эти цифры показывают, что Франция являлась самым крупным внешним кредитором России.

Военные доли России. Россия получала необходимые средства для ведения войны, главным образом, путем внутренних займов, которые принимали форму выпуска бумажных денег, билетов казначейства (называемых иначе «сериями»), а также краткосрочных и долгосрочных займов.

Бумажные деньи. В начале войны почти все бумажноденежное обращение России было покрыто запасом благородных металлов Государственного банка; находящиеся в обращении кредитные билеты на сумму 840.341.800 долларов (1.633 милл. руб.) были обеспечены в размере 825.418.400 долларов (1.604 милл. руб.) золотом, находившимся в России, и в размере 7 .044.000 долларов (141 мил. руб.) золотом, принадлежавшим Государственному банку заграницей.

На 1 октября 1917 г. количество находящихся в обращении кредитных билетов достигло 8.897.434.000 доллар (17 290 мил. р.).

До войны русский закон не разрешал выпуска бумажных денег, не обеспеченных золотом, на сумму, превышающую 154.380.000 долларов (300 милл. рубл.). Законом от 27 июля (9 августа) 1914 года был прекращен обмен бумажных денег на золото, и после этого было издано десять правительственных распоряжений, разрешающих усиленный выпуск кредитных билетов. Эмиссия с 16 июля 1914 года по 1 октября 1917 года достигала 8.057.092.200 долларов (15.657 милл. руб.).

В начале войны, звонкая монета составляла более 30% денежного обращения России, а в сентябре 1917 г.—не более 4%.

Кредитные билеты выпускались правительством в обмен на обязательства государственного казначейства.

Обязательства казначейства. Первоначально выпущенные краткосрочные обязательства казначейства, в силу закона от 27 июля (9-го августа) 1914 г., должны были учитываться Государственным банком и служить покрытием кредитных билетов, которые Государственный банк предоставлял в виде ссуд казначейству. Обязательства служили для этой цели до конца войны, но потом перешли в руки населения, они выпускались на срок, не превышающий одного года по номиналу за вычетом 5% годовых [1]).

---

[1]) Часть своего портфеля (до 4 мрд. руб.), ГБ разместил на рынке и после октябрьского перевор та обязательства были выпущены в обращение в качестве денежных знаков и впоследствии из яты путем обмена на денеж. знаки.

Прим. ред.

За шесть недель до своего падения, временное правительство разрешило министру финансов увеличить выпуск обязательств казначейства до 12.865 милл. долларов, (25.002 мил. руб.) включая в эту сумму обязательства, учитываемые Государственным банком. Из этой суммы до падения правительства Керенского было выпущено только около 9.634 милл. долларов, (18.723 мил. руб.) из которых 6.948 милл. долларов (13.573 мил. руб.) было учтено Государственным банком, 73 милл. долларов (142 мил. руб.) было выпущено в финляндской валюте для покрытия расходов, произведенных в Финляндии и 2.613 мил. долларов (5.178 мил. руб.) оставались в обращении.

Билеты казначейства. Другим видом краткосрочных займов были билеты казначейства, известные в обиходе под названием «серий», которые представляли собой нечто среднее между облигацией и денежными знаками. В качестве облигаций они приносили проценты, так как каждая «серия» имела купоны.

Они не являлись законным платежным средством для расчетов по долгам между отдельными лицами, но принимались казначейством, Государственным банком в качестве платежа по всем сделкам с государственными учреждениями.

Во время войны было выпущено «серий» на общую сумму 437 мил. долларов; (849 мил. руб.) они выпускались в три срока: 22-го августа 1914 г. на 154 мил. долларов, (249 мил. руб.) 22-го марта 1915 г. на 154 мил. долларов (299 мил. руб.) и 14 августа 1915 г. на 129 мил. долларов; (251 мил руб.) потом выпуск их прекратился, так как публика предпочитала описанные выше новые обязательства казначейства, которые приносили большой процент и выпускались иногда менее, чем на год, — срок эмиссии старых «билетов казначейства» или «серий».

Долгосрочные внутренние займы. Номинальная сумма внутренних долгосрочных займов выпущенных во время войны превышала 6.489 миллионов долларов (12.611 мил. руб.).

Царское правительство выпустило шесть таких займов:

5%	в силу указа	от 30 октября 1914 г.	на сумму в 257.000.000 д.
5%	» »	» 6 февраля 1915	» » » 257.000 000 »
5 и 5½%	» »	» 24 апреля 1915	» » » 515.000.000 »
5½%	» »	» 28 октября 1915	» » » 515.000.00 »
5½%	» »	» 26 февраля 1916	» » » 1.029.000.000 »
5½%	» »	» 10 октября 1916	» » » 1.544.000.000 »

Чистые поступления от этих займов составили 3.879 милл. долларов (7.538 мил. руб.).

Временное правительство выпустило, на основании декрета от 27 марта 1917 г. один «Заем Свободы» из 5%. Размеры его не были определены, но к 27 сентября 1917 года подписка на него дала 2.080.528.000 долларов (4.043.298.115 руб.).

Внешний военный долг. Внешний долг, заключенный для покрытия военных расходов, равнялся 3.969 милл. долларов. (7.713 мил. руб.). Кредиты были получены от Англии, Италии, Японии и Соединен. Штатов.

Итог военной задолженности России. Общая сумма займов заключенных царским и временным правительствами для покрытия военных расходов, равнялась на 1 сентября 1917 г. в переводе по паритету 20.092 милл. долларов (39.047 мил. руб.).

Государственный долг России.

На 1 сентября 1917 г.

(В миллионах номинальных долларов).

Военный долг:		
Внутренний:		
Консолидированный: семь военных займов		6.489
Текучий долг:		
Казначейские билеты (серии)	437	
Обязательства Казначейства:		
Учтенные Государственным банком в обеспечение выпущенных банкнот	6.948	
Проданные другим банкам и населению	2 249	9.634
Итог внутреннего долга		16.123
Внешний:		
Франции	762	
Англии	2.766	
Японии	152	
Италии	10	
Соединенным Штатам	279	3.969
Итог военного долга		20.092
Довоенный долг:		
Внутренний	2.504	
Внешний	1.968	4.472
Итог непосредственного долга		24.564
Гарантированный долг		2 027
Итог непосредствен. и гарантирован. долга		26.591

Государственный долг Соед. Штатов.

Когда Соед. Штаты об'явили 7 апреля 1917 г. войну Германии, их государственный долг равнялся 1.282 милл. долларов. 30 июня 1920 г. размеры его достигли 24.298 милл. долларов, т.-е. за три года он увеличился почти в двадцать раз. Государственный долг состоял целиком из внутреннего долга. Единственным внешним долгом Соед. Штатов во время войны, и после ее окончания, были неурегулированные счета с дружественными державами за поставки, американской армии и флоту.

Покрытие военных расходов Америки. В годовом отчете секретаря казначейства на 1920 г. указывается, что валюта, которая была нужна Соед. Штатам для покрытия их военных расходов во Франции, Англии и Италии, предоставлялась соответствующими иностранными правительствами на основании соглашения, в силу которого этим правительствам предоставлялись на ту же сумму доллары для покрытия их военных расходов в Со д. Штатах, и таким образом, потребность этих правительств в кредитах от Соед. Штатов уменьшалась на соответствующую сумму.

Размеры иностранной валюты, предоставленной в силу этого соглашения Соед. Штатам с 6 апреля 1917 г. по 1 ноября 1920 г. равнялись 1.490.557 тысячам долларов; из этой суммы Англией было дано 449.496 тысяч долларов, Францией 1.025.438 тысяч долларов, Италией 14.425 тысяч долларов и Бельгией 1.198 тыс. долларов. За предоставление этих ссуд соответствующие страны получали кредит от казначейства Соед. Штатов, на который они покупали в Америке материалы, необходимые для ведения войны. В конце войны Соед. Штаты заплатили наличными по некоторым долгам, которые оставались еще неурегулированными.

Военные долги Соед. Штатов. Текучий долг. Правительство Соед. Штатов заключало займы теми же спос бами, что и другие воевавшие страны за исключением того, что оно ни прямо, ни косвенно не прибегало к эмиссии бумажных денег. Это значит, что американское казначейство не передавало правительственным банкам для принудительного учета казначейских обязательств, что давало бы им право, а на самом деле вынуждало бы их выпускать банкноты. Однако, аналогичные результаты достигались тем, что федеральным резервным банкам было предоставлено право производит переучет векселей коммерческих банков, что влекло за собой увеличение эмиссии. Таким образом, мы видим, что за три года

войны текучий долг Соед. Штатов увеличился на 2.739 мил. долларов, и на такую же точно сумму увеличилось количество находящихся в обращении билетов федеральных резервных банков, хотя на рост эмиссии влияли другие причины, помимо увеличения консолидированного долга. Общая сумма разного рода правительственных ценных бумаг, принадлежащих федеральным резервным банкам или заложенных у них, равнялась на 30 июня 1920 года 1.610 миллионам долларов.

Совершенно очевидно, что правом выпуска обязательств казначейства или, по американской терминологии, «сертификатов задолженности» правительство Соединенных Штатов пользовалось очень умеренно, так как в конце войны текучий долг составлял всего лишь 11,57% всего государственного долга.

Военные займы. Соед. Штаты выпустили четыре военных займа на общую сумму 16.978.356.250 долларов *).

Военные займы Германии.

Помимо небольшого займа, заключенного в Соед. Штатах, и некоторых незначительных кредитов, полученных в других нейтральных государствах, Германия покрывала все свои военные расходы путем внутренних займов.

Финансирование первой половины войны. Текучий дом. В начале войны Германия заключала займы, прежде всего, у банков и у населения под обеспечение выпуска приносящих проценты или учтенных казначейских обязательств, которые каждые полгода конвертировались в долгосрочные займы. Эти последние займы выпускались в марте и сентябре.

Займы, предоставляемые Имперским банком имперскому правительству, которые в начале 1914 г. колебались между 178.500.000 долларов и 323.918.000 долларов, поднялись внезапно в конце июля 1914 г. до 495.278.000 долларов и достигли своей высшей точки в конце сентября, когда они равнялись 1.131.690.000 долларов. Видимо, под влиянием успешного выпуска правительством первого военного займа авансы, предоставляемые Имперским банком, сократились в течение октября, приблизительно на 500.000 тысяч долларов, но вскоре они опять повысились и в конце года равнялись около миллиарда долларов. Между тем, находящиеся в обращении банкноты, количество которых до войны колебалось между

*) Сравнительные данные о довоенной задолженности, задолженности в конце войны и в 1923 году см. в статических таблицах.

500 и 600 миллионов долларов, в конце года, достигали свыше 1.200 миллионов долларов.

В течение 1915 г. займы, представляемые правительству, постепенно возрастали и достигли своей высшей точки во второй половине марта, когда они равнялись 1.432 миллион долларов, и в конце сентября, когда они равнялись 1.788 милл. долларов; потом они опять понижались и в конце года составляли 1.381 милл. долларов, а количество находящихся в обращении банкнот — 1.646 миллионов долларов.

В 1916 году картина представлялась такой же; займы правительству увеличивались в своем об'еме и достигали больших размеров в марте и сентябре; в конце года они равнялись 2.287 милл. долларов. Количество находящихся в обращении банкнот в 1916 г. заметно не увеличилось и в конце года равнялось 1.917 милл. долларов.

7 апреля 1917 г., в знаменательный день вступления Соед. Штатов в войну, количество находящихся в обращении банкнот равнялось 2.037 миллионам долларов, а займы, предоставленные банком правительству, составляли 2.366 миллионов долларов. На это число текущий долг империи равнялся 4.450 миллионам долларов.

31 июля 1914 г. золотые резервы банка достигали 298 милл. долларов, а 7 апреля 1917 г. — 603 миллионам, т.-е. увеличились более, чем вдвое. Таким образом, хотя в военные годы правительство пользовалось услугами банка, однако, нельзя утверждать, чтобы оно ими особенно злоупотребляло; тем не менее соотношение золотого запаса к сумме выпущенных банкнот, составлявшее в начале войны 1 к 2 уменьшилось до 1 к 3½.

Долгосрочные военные займы. Подписка на долгосрочные военные займы проходила всегда с большим успехом. Займы выпускались из 5% и предлагались всегда с небольшой скидкой. Одновременно выпускались облигации казначейства, которые погашались посредством тиража. Первые два выпуска были из 5%, а последующие — из 4½%. Долгосрочные займы и облигации казначейства, выпущенные в первые три года войны, равнялись по номинальной цене 10.805 милл. долларов, а текучий долг увеличился на 4.356 миллионов, так, что общая сумма долга равнялась на 31 марта 1917 г. 6.446 миллионам долларов против 1.285 миллионов долларов на 31 июля 1914 года. Платежи процентов увеличились с 43.485 тысяч долларов на 31 марта 1914 г. до 800.639 тысяч долларов на 31 марта 1917 года.

Ссудные кассы. Подписка на правительственные займы была облегчена благодаря созданию ссудных касс. Эти кассы, созданные правительством или при его поддержке, непосредственно после об'явления войны, имели своей задачей мобилизовать и предоставить в распоряжение правительства определенные фонды, состоящие из товарных ценностей и ценных бумаг, включая в последние как бумаги, с трудом находящие покупателя, так и легко реализуемые на рынке в обычное время. Эти банки имели право выпускать билеты на пред'явителя, которые имели хождение наряду с деньгами и принимались правительством в уплату выпускаемых облигаций и обязательств казначейства. Ссудные кассы принимали в качестве обеспечения не только правительственные облигации и подлежащие свободному обращению облигации и акции, но также предоставляли займы германским торговым предприятиям под обеспечение товарами, сахаром, зерном, шерстью, табаком.

Финансирование последних двух лет войны. В последние два года войны Германия прибегала к таким же способам займов, как те, которые нами только что описаны, но соотношение между текучим и консолидированным долгом изменилось к худшему, так что в то время как на 31-го марта 1917 года текучий долг составлял только 27,06 всего долга, 31 марта 1920 г. текучий и фундированный долги фактически сравнялись. Первый составлял 24.990 мил. дол. или 53,3% общей суммы долга, последний—21.896 мил. долларов, а весь долг — 46.886 мил. дол. К этому времени сумма находящихся в обращении банкнот Имперского банка приблизительно равнялась 11 миллиардам долларов, а количество билетов ссудных касс составляло 3.400 мил. дол.

Общие итоги военных займов. Таблица, специально доставленная для этой книги германским министерством финансов, показывает для бюджетного года, оканчивающегося 21 марта 1914 г., и для каждого последующего года, поступления от займов, сумму государственного долга в конце года и размеры процентов по долгу к концу года. Мы перевели марки в доллары по паритету и присоединили сумму находящихся в обращении банкнот приблизительно на те же даты. Следует отметить, что, хотя долг достигал значительных размеров к 31 марта 1920 г., составляя в номинальных долларах 46.866 мил. дол., однако, он не так уж сильно превосходил долг Франции и Англии, из которого первый достигал 41.250 мил. дол., второй — 38.311 мил. дол.

СОСТОЯНИЕ ГЕРМАНСКОГО ДОЛГА.

(В миллионах долларов).

Бюджетный год, оканчивающийся 31 марта	Поступления от займов.			Сумма долга в конце бюдж. года.			Размеры процентов по долгу в конце года.	Билеты в обращении.			
	Текучий долг, учтенные казначейские обязательства.	Консолидированный долг; государственные облигации и казнач. обяз., принос. проценты.	Итого.	Текучий долг.	Консолидированный долг	Итого.		Банкноты Имперск. банка.	Билеты казначейства.	Билеты ссудных касс.	Итого.
1914	67	26	93	67	1.170	1.237	43	573[2])	—	—	573
1915	1.650	1.055	2.705	1.718	2.260	3.978	180	1.201[3])	56	106	1 363
1916	333	4.851	5.184	2.051	7.196	9.247	444	1.646[4])	78	231	1.955
1917	2.398	4.679	7.077	4.450	11.977	16.427	800	1.917[5])	84	684	2.685
1918	3.484	5.677	9.161	7.934	17.116	25.050	1.229	2.729[6])	83	1.491	4.303
1919	7.225	5.412	12.637	15.160	21.990	37.150	1.829	6.067	84	6.624	8.775
1920	6.611	308	6.919	21.770	21.667	43.437[1])	2.104	10.750	76	3.268	14.094
1921	21.198	—	21.198	42.969	19.554	62.523	3.056	16.521	72	2.420	19.013
1922	23.067	—	23.067	66.036	19.082	85.118	4.137	31.337	—	2.047	33.384
1923	1.903.107	—	1.903.107	1.969.142	15.333	1.984,475	53.240	1.313.264	—	2.999	1.316.263

[1]) Не включая „прочий текучий долг", который, согласно другим официальным документам, равнялся около 3.449 милл. долл.; [2]) 30 июня 1914 г.; [3]) 31 декабря 1914 г.; [4]) 31 декабря 1915 г.; [5]) 31 декабря 1916 г.; [6]) 31 декабря 1917 г.

ГЛАВА VIII.

Междусоюзнические займы.

1914—1917 г. г.

«Быть союзниками в мировой войне — значит для каждой страны вложит все свои средства, каковы бы они ни были, в общий фонд. Союзная война не может вестись на основании принципа ограниченных обязательств. Если одна союзная страна имеет большее количество обученных и вооруженных солдат, снабженных всем необходимым снаряжением, она должна поставить их всех против общего врага, независимо от того, могут ли в данный момент другие союзники принять участие в войне в таких же размерах. Тот же самый принцип применим и для страны с большим флотом, или для страны, располагающей большими источниками денежных средств и кредита, — последние должны быть использованы полностью для целей союза, независимо от того, в состоянии ли другие страны оказать аналогичное содействие или нет».

Этими словами Ллойд-Джордж, Канцлер Казначейства, закончил свое обращение и Палате Общин в феврале 1915 г., в котором он испрашивал одобрение парламента для наиболее важных финансовых соглашений с другими государствами, переговоры о которых в то время велись Англией. Осуществляя эти соглашения с союзниками и аналогичные соглашения с доминьонами, заключенные в предыдущем ноябре месяце, Англия в течение периода, немного более двух лет, выдала доминьонам и союзникам чистых авансов на сумму 3.824.496.000 дол. Несомненно, что Англия может считаться банкиром Антанты в течение первых трех лет войны. Самые большие ссуды от нее получили Россия на сумму 2.091.067.000 дол., Италия—на сумму 676.678.000 дол., Британские доминьоны на сумму 544.510.000 дол. и Бельгия на сумму 291.063.000 дол. В течение того же периода Франция заняла на сумму 40.524.000 дол. Остальные займы на сравнительно небольшие суммы были заключены Сербией, Румынией, Черногорией, Грецией и Португалией.

Эти факты достаточно ясны из следующей таблицы:

Международная задолженность, возникшая во время мировой войны.

Баланс на 1 апреля 1917 г.

(В тысячах долларов).

СТРАНЫ КРЕДИТОРЫ.	Англия союзн. правит.	Канада союзн. правит.	Франция союзн. правит.	Италия союзн правит.	Россия союзн. правит.	Итого.
Страны должники:						
Британская империя:						
Англия	—	169.558	[2] 375.900	[3] 80.674	[4] 1.265.160	1.891.292
Австралия	238.920	—	—	—	—	238.920
Канада	289.584	—	—	—	—	289.584
Ново-Зеландия	88.561	—	—	—	—	88.561
Южная Африка	86.128	—	—	—	—	86.128
Английские колонии в Африке	3.576	—	—	—	—	3.576
Королевские колонии	7.299	—	—	—	—	7.299
Итого по Британской империи	714.068	169.558	375.900	80.674	1.265.160	2.605.360
Бельгия	242.813	—	48.250	—	—	291.063
Бельг. Конго	4.510	—	—	—	—	4.510
Франция	930.805	—	—	—	—	930.863
Греция	7.112	—	3.860	—	—	10.972
Италия	764.156	168	—	—	—	764.324
Португалия	9.732	—	—	—	—	9.732
Черногория	456	—	96	—	—	552
Румыния	60 825	—	—	—	—	60.825
Россия	[1] 2.922.689	36	426.530	6.972	—	3.356.227
Сербия	58.562		35.705	—	—	94.267
ИТОГО	5.715.788	169.762	890.341	87.646	1.265.160	8.128.697

[1]) Включая 973 миллион. доллар неиспользованного кредита в Английском Банке. [2]) Золото заграницей. [3]) «Золото».
[4]) Золото 291.960 дол. Включая указанные выше 973 милл. долл.

Англо-французский и русский договор в 1915 г. Важным событием в первоначальном периоде междусоюзнических финансовых отношений явилась тройственная конференция, имевшая место в Париже в феврале 1915 г., когда военный союз, уже существовавший между Францией, Россией и Англией, был дополнен и получил более реальное осуществление благодаря финансовому союзу, который явился результатом этой конференции. Эти соглашения были установлены министрами финансов трех стран—Ллойд-Джорджем со стороны Англии, Рибо—со стороны Франции и Барком—со стороны России.

Результат этой конференции нашел официальное выражение в следующем документе, опубликованном вскоре после ее окончания.

«Министры финансов Франции, Англии и России встретились в Париже для рассмотрения финансовых вопросов, связанных с войной. Они пришли к совместному заключению, что три державы должны об'единить свои финансовые рессурсы, так же как и свои военные рессурсы, в целях доведения войны до успешного окончания. Имея в виду эту цель, они решили предложить своим правительствам покрыть в равной доле те ссуды, которые уже выданы или которые предстоит выдать странам, уже сражающимся на стороне союзников, или тем, которые в ближайшее время могут оказаться с ними в одних рядах. Эти ссуды должны быть покрыты из средств каждой отдельной страны, равно как и при помощи займа, который от имени трех держав должен быть выпущен в благоприятный момент.

«Вопрос об отношениях, которые должны быть установлены между эмиссионными банками трех держав, также был предметом специального соглашения. Министры решили производить совместно все закупки, которые их правительства будут делать в нейтральных странах».

«Было также постановлено провести финансовые меры, необходимые для облегчения экспорта России и восстановления, поскольку это возможно, паритета вексельного курса между Россией и другими союзными странами».

Английские финансовые круги были очень смущены указаниями вышеприведенного документа, что в ближайшее время при благоприятных обстоятельствах предстоит выпуск займа от имени трех держав.

Тотчас после того, как это соглашение вошло в силу, Английский банк 13 февраля выпустил в Лондоне обязательства русского государственного казначейства на сумму 48.600.000 дол. сроком на 12 месяцев.

Подписка на эти обязательства, которые были выпущены по курсу 95, превысила предложение, так что многие подписчики получили только 82% требуемого количества.

Историческая речь. 15 февраля 1915 г. Ллойд-Джордж обратился к Палате Общин с изложением условий соглашения, состоявшегося в Париже, испрашивая у парламента одобрения. В этой речи Ллойд-Джордж обрисовал относительное положение каждого из трех государств и те мотивы, которые заставили министров финансов заключить данное соглашение. Он остановился на том факте, что Англия и Франция являются самыми богатыми странами, самыми крупными банкирами всего мира. Ллойд-Джорж утверждал, что даже скидывая значительную сумму на обесценение, Англия в течение пяти лет могла бы покрывать значительные военные расходы, из доходов с капиталов, помещенных за границей, а Франция по крайней мере, в течение двух или трех лет также могла бы вести войну на доходы с французских капиталов, помещенных за границей, и даже по прошествии этих сроков у обоих стран еще сохранились бы сбережения, которые они могли бы ссудить своим союзникам. Далее он утверждал, что союзники борются с Германией, мобилизовавшей всю свою военную мощь, при помощи только одной трети своих собственных сил, и что задача состоит в том, чтобы возможно скорее ввести в ряды сражающихся эти недостающие две трети.

Затруднения России. Ллойд-Джордж указывал на тот факт, что Россия обладает огромными естественными богатствами и является фактически, быть может, самой богатой страной в мире в отношении сырья и продовольственных продуктов. Он ссылался на ее огромное и все растущее население и делал отсюда заключение, что у нее достаточно рабочих рук, чтобы использовать эти богатства. Трудность положения России заключается в том, что при своих больших естественных богатствах, она даже в мирный период не имела достаточно капитала внутри страны для использования их. Теперь во время войны к этому присоединяется еще то, что армия поглотила большое количество рабочих рук, благодаря чему сократилось число рабочих в копях, на заводах и в сельском хозяйстве. В силу этой и других причин Россия испыты-

вала особые затруднения в деле финансирования своих иностранных закупок военного материала.

Затруднения Франции. По отношению к Франции Ллойд-Джордж указывал на тот факт, что неприятель занял ее самые богатые области что он находился в пятидесяти милях от ее столицы, и несмотря на это Франция собрала огромные суммы денег на ведение войны и на оказание финансовой помощи союзным государствам.

Затруднения Англии. Говоря об Англии, Ллойд-Джордж указал, на те специальные затруднения, с которыми ей приходится считаться. Две трети продовольственных продуктов Англия закупает заграницей. Огромное количество сырого материала, необходимое для ее обрабатывающей промышленности, в значительной степени поглощается военным снаряжением, и английские суда заняты военными перевозками. «Поэтому,—сказал—он, мы не можем оплачивать наш импорт обычным путем, и Англии необходимо финансировать свои покупки заграницей, создавая широкие кредиты и давая возможность союзникам делать то же самое».

Сотрудничество в деле закупок. Интересно отметить чрезвычайно важное сообщение Канцлера казначейства относительно решения трех государств координировать свои закупки товаров. Приемы, применявшиеся до сих пор в этом деле, вносили дезорганизацию. Три правительства покупали в одних и тех же странах и конкурировали друг с другом, повышая, таким образом цены, что вело к переплате на закупках.

Чтобы улучшить это положение, было заключено соглашение о согласовании закупок, которое позволило бы избежать такой конкуренции и дало бы возможность отдельным государствам об'единять свои заказы.

Одобрение Палаты Общин. По поводу действий правительства, Палата Общин признала, чта так как союзники об'единились в общем деле, то все их средства, армия, продовольствие, снаряжение составляют одно общее достояние, которое должно быть использовано с наибольшими результатами. Соглашение относительно об'единенных закупок встретило особенное одобрение, так же как и расширение помощи мелким государствам, однако, даже в этих целях об'единенное финансирование было признано нежелательным. Соглашение с Францией и Россией было одобрено, 23 февраля.

Финансовые соглашения между Англией и Францией.

В октябре 1914 года Франция через банковскую фирму Messrs N. M. Rotschild выпустила на английском рынке свой первый военный заем на сумму в 2.000.000 фунт. стерлингов (9.733.000 дол.) в облигациях казначейства достоинством в один фунт. стерлингов.

Лондонская конференция в мае 1915 года. В мае 1915 года на конференции в Лондоне, на которой приняли участие, французский министр финансов Рибо, и английский Канцлер казначейства Ллойд-Джордж, между французским и английским правительством было заключено новое весьма важное соглашение.

Рибо в своей речи, произнесенной им в палате депутатов в мае месяце, сделал об этом следующие заявление. «Мною было указано Ллойд-Джорджу, что нам предстоят большие платежи Америке, Канаде и Лондону и что он мог бы сказать нам помощь путем открытия для нас кредитов в Англии. Мы подсчитали, что Франция должна уплатить в ближайшие 6 месяцев немногим больше полутора миллиарда франков (289.500.000 дол.).

Мы поставили вопрос о том, в какой форме было бы возможно для нас получить кредит в Англии. Франция могла бы с помощью Английского банка выпустить обязательства государственного казначейства, как это было сделано нами в январе этого года. До сих пор мы продали их на сумму в 10 мил. фунт. стерл. (48.600.000 дол.) или в круглых цифрах на 250 мил. фр. Наш кредит стоит довольно высоко в Лондоне, как вы можете судить из газет, из которых видно, что наши обязательства выпущенные из 5%, учитывались на бирже из 4 1/2%. Если бы английское правительство или банк пожелали облегчить нам новый выпуск, мы могли бы сделать это на довольно хороших условиях, однако, Канцлер казначейства не сочувствует выпуску этих займов на лондонском рынке. Он предлагает открыть нам кредит в 1.500 мил. франков (289.500.000 дол.) при условии, что мы перешлем в Англию количество золота на сумму, составляющую третью часть всей суммы кредита. Другими словами, если мы отправим в Лондон в выбранные нами сроки 500 мил. фр. (96 мил. дол.) в золоте (это максимальная сумма), то мы получим в обмен за это кредит не в 500 мил. фр., а 1.500 мил. фр., то-есть втрое больше. Я считаю вполне правильным, что Англия требует от нас золотого обеспечения, в виду того что, новые платежи Франции ложатся на нее значительной тяжестью и она не сможет поддерживать свой вексельный курс по отношению к Соед. Штатам, если не будет сама располагать воз-

можностью отправки золота в Америку. Считая этот план справедливым, я принял его и надеюсь, что вы его одобрите».

Сообщение это встретило полное одобрение палаты депутатов.

В своей речи Рибо далее указал, что Соед. Штаты являлись важным источником снабжения Европы промышленным сырьем, а также предметами снаряжения и вооружения. Кредиты, предоставляемые Соединенными Штатами Европе, составляют сумму от 700 мил. до 800 мил. фр. ежемесячно (от 135.100.000 до 154.400.000 дол.) и хотя средства для погашения этих долгов в данный момент отсутствуют, однако, в дальнейшем они могут быть покрыты американскими ценностями, находящимися в руках европейских держателей. По его расчетам закупки французского правительства в Соедин.-Штатах в течение ближайших 6-ти месяцев выразятся в общей сумме в полтора миллиарда франков (289.500.000 дол.). Говоря о посылке золота в Англию, Рибо сказал, что «это соглашение представляет для нас большие преимущества. Уменьшение золотого запаса банка на сумму в 500 мил. франков не явится особенно ощутительным: золотой запас сократится с трех с половиной миллиардов до трех миллиардов франков (от 675.500.000 до 579.000.000 долларов). После заключения мира при благоприятных политических и финансовых условиях золотой фонд банка будет постепенно восстановлен».

Заем американских ценных бумаг. 30 июня Рибо представил финансовый отчет, в котором он сообщает, что правительство разослало во все банки циркуляры, которыми их уполномочивает покупать американские железно-дорожные бумаги за счет правительства; последние должны быть использованы для обеспечения займов, выпущенных в Америке.

Займы, полученные от Англии. В ноябре 1915 года Франция разместила через Английский банк значительную часть своего первого большого займа национальной обороны, приблизительно на сумму в 117 мил. ф. стер. Было условлено, что эти облигации будут распределены между 22 тысячами подписчиков. Поступления от этого займа пошли на погашение части значительного долга, сделанного французским правительством в Англии с начала войны.

В январе 1916 года Английский банк открыл подписку на обязательства французского государственного казначейства, которые были выпущены в фунтах стерлингов, при чем размер учетного процента был установлен в $5^3/_4$, а максимальная сумма выпуска была определена в 350.352 000 дол. с погашением не ранее

как через два года по окончании войны. В обеспечение этого кредита Французский банк отправил в Англию золота на сумму в 116.784.000 дол. согласно вышеупомянутому соглашению.

В сентябре 1916 года английское казначейство согласилось учесть новые обязательства французского государственного казначейства, срок погашения которых истекал через три года по окончании войны. Поступления от этого нового выпуска обязательств должны были быть использованы для производства платежей в пределах Англии. В обеспечение этого кредита Англия, повидимому, уже не потребовала присылки золота.

Но 1 апреля 1917 года займы Франции у Англии достигли суммы в 930,865.000 долларов, однако, до этого времени Франция не заключала никаких займов у других союзников.

Франция, как кредитор. К указанному выше сроку Франция предоставила займов всего на сумму 890.341.000 долларов, которые распределяются следующим образом: 375.900.000 долларов Англии, включая сюда ссуду золотом, о которой говорилось выше, 48.250.000 — Бельгии, 3.860.000 — Греции, -небольшое количество Черногории, 426.530.000 — России и около 35.705.000 — Сербии. Кроме того, она согласилась предоставить дополнительные ссуды в размере 173.000.000 дол. Сербии и Бельгии. Таким образом, общая сумма выданных ею ссуд достигла 1.063.341.000 долларов и превысила сумму, занятую ею у Англии.

Иностранные кредиты России.

Общая сумма займов, заключенных Россией заграницей. В течение войны с августа 1914 года по сентябрь 1917 г. включительно кредитные операции России на иностранных рынках и ее займы у союзных правительств составляли всего около 4.000.000.000 долларов. Погашение этих долгов должно было производиться в иностранной валюте или в золоте; согласно авторитетным русским источникам займы эти были получены от различных государств в следующих размерах:

От Англии	2.756.000.000	долларов.
» Франции	762.000.000	»
» Японии	152.000.000	»
» Италии	10.000.000	»
» Соед. Штатов	279.000.000	»
ИТОГО	3.969.000.000	долларов.

Кроме того, в октябре 1915 года была произведена кредитная операция специального характера, по которой Англия предоставила Русскому государственному банку кредит в 973.000.000 долларов, о чем будет подробно сказано ниже.

Внешние займы России в течение войны подобно тому как и иностранные займы других воюющих государств не выходили из определенных границ. Размеры этих внешних займов, вообще говоря, определялись количеством заказов на военные материалы, которые иностранные фабриканты получали от каждого из воевавших государств. Поскольку дело касалось России, сумма открытых ей за границей кредитов несколько превышала ценность военных заказов, которые делались русским правительством за границей. Разница получалась благодаря кредитам, открытым в Париже и в Лондоне для уплаты процентов по русскому долгу, а также благодаря сравнительно небольшим суммам, предоставленным в распоряжение русского правительства для стабилизации вексельного курса рубля, и для получения валюты для промышленности и торговли.

С другой стороны, распределение военных заказов в различных странах не соответствовало той сумме займов, которые были размещены в странах. Так, например, Япония и Соед. Штаты получили от России больше военных заказов, чем предоставили ей кредитов, тогда как с другой стороны кредиты, открытые России Англией, значительно превосходили полученные от России заказы. Действительно, Англия являлась посредником в финансовом соглашении между Россией с одной стороны и Соединенными Штатами, Японией и прочими странами с другой, совершенно также, как и в отношении закупок за границей, сделанных при ее посредстве Францией и некоторыми мелкими союзными государствами. Для погашения долга России другим странам, Англия заключила займы в этих странах от своего имени и открывала России в Лондоне соответствующие кредиты.

Кредитные операции России в Англии. Как мы видели выше, кредитные операции между русским правительством, английским правительством и Английским Банком за время участия России в войне, составляли сумму в 2.766 000.000 долларов.

Пересылка русского золота в 1914—1915 годах. Еще до февральского соглашения в 1915 году имела место ряд важных финансовых операций. В октябре 1914 года Россия продала в Англию золото на 39 миллионов долларов, при чем вырученная сумма должна была быть употреблена для финансирования

закупок, произведенных английским правительством за русский счет, и ввиду того, что золотой запас Английского банка получил таким образом значительное подкрепление, было условлено, что русское правительство получит ссуду в 58.000.000 долларов. С целью сохранения этой пересылки золота в полной тайне были приняты чрезвычайные меры предосторожности. Английский крейсер, Droke, и военный транспорт Mantois по прибытии в Архангельск бросили якорь на разстоянии 30 миль от берега и золото было переплавлено ночью на лихтерах. Несмотря на эти предосторожности немцы узнали об этой перевозке и на обратном пути в Англию Drake и Mantois натолкнулись на мины, которые германские подводные лодки разбросали на их пути; золото было в конце концев доставлено в Ливерпуль. Опасность такого рода предприятий и то обстоятельство, что военные суда, конвоировавшие транспорт золота, потерпели аварию во время пути, заставили британское правительство прекратить такой способ перевозки и все последующие пересылки золота уже были сделаны железно-дорожным путем через Владивосток и оттуда на японских крейсерах в Ванкувер, в Канаде и затем, вероятно, по железной дороге до Оттавы, где, как известно, Английский банк в течение нескольких месяцев сохранял часть своего золотого фонда.

Кредиты, предоставленные России Англией в начале войны. Сумма в 58 милл. долларов, полученная Россией в обмен за доставленное золото была слишком незначительна, чтобы разрешить финансовые затруднения, которые возникли для России при продолжении войны; Россия нуждалась в дальнейших и гораздо более значительных кредитах. Еще до встречи трех министров в феврале, в Париже, Ллойд Джордж дал согласие на выдачу России ссуды в размере 97.000.000 долларов в добавление к ранее выданной ссуде. В своем обращении к парламенту, изложенном выше, он утверждал, что эти кредиты понадобились России для производства закупок в Англии и других странах. Англия и Франция гарантировали России возможность делать заказы, связанные с ведением войны, не останавливаясь перед необходимостью немедленной уплаты.

Реализация обязательств русских торговых предприятий. Ллойд-Джордж сообщил далее, что начаты переговоры о соглашении, в целях содействовать реализации векселей, трассированных в Англии на такие русские фирмы, которые, будучи вполне платежеспособными, не могут выполнить свои обязательства вследствие трудностей, связанных с производством международных пла-

тежей. Было условлено, что эти торговые векселя будут оплачены обязательствами русского государственного казначейства, а последнее взыщет эти долги в рублях в своей собственной стране.

Парижское соглашение и английские кредиты. Как результат парижского соглашения, для России были открыты в Лондоне дополнительные кредиты на сумму 243 милл. долларов. Был заключен договор о немедленном выпуске обязательств русского государственного казначейства на срок с 23 февраля 1915 г. по 22 февраля 1916 года с гарантией внести ту сумму, которая не будет покрыта подпиской. Комиссионные были установлены в размере $^1/_2$%, кроме гербовых сборов и расходов по печатанию, при чем половину комиссионных должен был получить Английский банк. В силу этого первоначального соглашения Английский банк учел с гарантией английского правительства в течение ноября 1914 г. обязательств на сумму 58.000.000 долларов из 4%, в течение февраля 1915 г. 195.000.000 долларов из 5% и в течение июля, августа 1915 г. 243.000.000 долларов из 6%, или всего обязательств на сумму 496 милл. долларов.

Булонское соглашение по вопросу о золоте. В сентябре 1915 г. состоялась другая встреча министров финансов трех союзных стран, на этот раз в Лондоне. Целью этой встречи было предоставление России еще более широких кредитов. Тем временем в Булони, состоялось англо-французское соглашение в силу которого Французский и Английский банки должны были послать в Нью-Йорк 195.000.000 долларов для облегчения выпуска англо-французского 5-ти процентного займа на сумму 500.000.000 долларов.

В Булони было решено потребовать, чтобы Россия приняла участие в этой операции путем присылки соответственного количества золота. На лондонской конференции Барк ссылался на те трудности, с которыми связано получение разрешения на дальнейшее сокращение золотого запаса Государственного банка, в виду отношения к этому вопросу Думы и общественного мнения. Мак-Кенна, который в мае заменил Ллойд-Джорджа на пост Канцлера казначейства, указывал со своей стороны на трудности, с которыми приходится считаться Английскому банку, благодаря тому, что последний единственный из всех прочих эмиссионных банков воюющих стран, не прекращал обмена банкнот на золото. Он дал ясно понять, что Англия готова открыть дальнейшие кредиты в пользу России, только при условии, если Россия предоставит в ее распоряжение значительное количество золота. Долгое

время прения по этому вопросу оставались безрезультатными Наконец, русский министр финансов уступил, но лишь после того, как Франция, которая также испрашивала открытия для себя кредитов в Англии, заявила о своей готовности доставить в Англию часть своего золота. Русскому министру финансов не оставалось другого выхода, как согласиться на поставленное ему требование, однако, ему все же удалось добиться некоторых льгот; в частности, было условлено, что золото будет возвращено в Россию после войны, при чем за русским правительством оставалось право сохранить это соглашение в тайне, чтобы не произвести внутри страны неблагоприятного впечатления, которое могло быть вызвано сокращением золотых запасов в балансе государственного банка.

Крупные кредиты, предоставленные в 1915 году. Наконец состоялось соглашение, заключавшееся в том, что английское правительство откроет России кредит на сумму 1.460.000.000 долл., при чем этот кредит будет реализован при посредстве Английского банка, который согласен учитывать каждый месяц обязательства русского государственного казначейства на сумму 122.000.000 дол. по ставке на 1% выше, чем его собственный учетный процент. Эти ссуды должны были быть использованы для оплаты купонов, для закупок в Англии, а также в связи с расходами по валютным операциям в Соед. Штатах. В виду получения этих ссуд Барк обещал, что Россия доставит золота на сумму 195.000.000 долл., из которых в течение первых шести месяцев будет переведена только половина. В обмен на это золото Россия должна была получить обязательства Английского государственного казначейства, подлежащие оплате золотом по окончании войны, при чем срок уплаты должен был быть установлен впоследствии.

Золото за границей. Неприкосновенные кредиты. В дальнейшем в интересах России было заключено еще одно соглашение, в силу которого английское правительство должно было открыть пользу России не подлежащие расходованию кредиты на сумму 973.000 дол., которые в балансах Государственного банка появились в качестве «золота за границей» и служили обеспечением для выпуска русских кредитных билетов.Этот план получил осуществление следующим образом: английское и русское правительства взаимно обменялись обязательствами, при чем русское правительство депонировало в английском казначействе беспроцентные государственные обязательства; в то время как английское правительство дало в обмен неприкосновенные кредиты. Срок этого соглашения

истекал не ранее года по заключении мира, когда эти обязательства одинаковой ценности должны были быть оплачены с обеих сторон. Благодаря этому соглашению, которое по существу являлось чистой фикцией, уменьшение золотого запаса, вызванное вывозом золота, могло остаться незамеченным для широкой публики. В самом деле, уменьшение звонких монет в графе «золотые монеты, слитки и горные сертификаты» более, чем компенсировалось увеличением количества звонких монет в графе «золото за границей». Это был одним из финансовых секретов войны, который обнаружился лишь после падения царского правительства.

Конференция 1916 года. В июле в Лондоне состоялась новая конференция трех министров финансов. Барк подчеркивал тот факт, что в течение первого года войны Россия покрыла свои внутренние расходы, прибегнув к выпуску займов на внутреннем рынке на сумму 3.602.000.000 долларов, и покрыла свои заграничные расходы, исчерпав фонды, имевшиеся у ее корреспондентов и, наконец, использовала кредиты на сумму 618.000.000 долларов, открытые ей союзниками. Поставив на вид, что нужды России все время увеличивались, он обратился с просьбой открыть ей кредит на 1.460.000.000 дол., который должен быть использован для уплаты определенных сумм в Италии, Японии и Скандинавии, а именно для уплаты процентов по государственному гарантированному и муниципальному долгам, а также для получения иностранной валюты для торговых операций.

Новые требования Англии о присылке золота. Обсуждение вопроса о золоте приняло очень острый характер, так как английские государственные деятели были, очевидно, обеспокоены тяжестью взятых на себя обязательств. Барк отстаивал ту точку зрения, что вопрос о кредитах должен быть отделен от вопроса о золоте, ссылаясь на то, что Франция до сих пор не отправила золото, как это было условлено в Булони. Однако, твердость Мак-Кенна одержала верх и русский министр должен был согласиться прислать золото на сумму в 58 милл. долларов из 195 милл. дол., обещенных осенью, согласно первоначальному соглашению, а также дополнительно в июне 1917 г. доставить золото на сумму в 97.000.000 долларов в обеспечение новых кредитов в размере 730 миллионов долларов. Отправка золота, которая была установлена этими соглашениями, была произведена следующим образом: по первому соглашению было отправлено 195 миллионов долл., 49 милл. дол. было послано в декабре 1915 года, 49 милл. в июне 1916 года и 97 милл. в

ноябре 1916 года. Золото было отправлено частью в Японию и частью в Канаду. В связи с соглашением, заключенным между английским адмиралтейством и японским морским министром, золото было отправлено на японских военных судах под японской охраной. Точно таким же образом, оно было отправлено из Москвы накануне революции, в феврале 1917 года, по второму соглашению на сумму 97 милл. дол. Вследствие этих отправок русский золотой запас уменьшился на 331 милл. дол. Напомним, что первая отправка золота в октябре 1914 года на сумму 39 милл. дол. была непосредственной покупкой золота английским правительством в обмен на предоставленные кредиты на сумму 68 милл. В возмещение оставшихся 292 милл. дол., Англия передала России беспроцентные золотые облигации государственного казначейства, которые подлежали оплате в течение от 3-х до 5-ти лет в равных долях.

Общая сумма ссуд, предоставленных Англией России. Общая сумма ссуд, выданных английским правительством России составляла 2.733 милл. дол., из которых 496 милл. были переданы в течение 1914—1915 годов, 1.460 милл. дол. по соглашению в сентябре 1915 года и 777 милл. дол. по соглашению в октябре 1916 года.

Кредитные операции России во Франции. Характер операций русского министерства финансов во Франции в двух существенных отношениях отличался от кредитных операций России в Англии. Во-первых, в данном случае не имело места соглашение с частными банками; во-вторых, французское правительство не ставило требования об обеспечении русским золотом. Этот вопрос не возникал потому что кредиты, открытые России во Франции, предназначались исключительно для покрытия военных заказов и для уплаты процентов по русским ценным бумагам, находившимся у французских держателей. В течение войны русское правительство заключило три финансовых соглашения с французским правительством, одно в феврале 1915 года, одно—в ноябре того же года и следующее в 1916 году. Общие положения этих трех соглашений были тождественны и различие между ними сводилось лишь к количеству открываемых кредитов и к некоторым второстепенным условиям.

Во время второй встречи министров финансов в июне 1915 г., Рибо заявил, что «если потребуется, мы пойдем, до последнего предела наших средств для поддержания наших союзников, но наше положение становится все более и более затруднительным. Мы вынуждены прибегать в значительной степени к Французскому

банку для покрытия наших военных расходов. Ссуды, которые мы даем нашим союзникам, поступают исключительно из Французского банка. У банка нет других путей увеличения своих средств, кроме выпуска бумажных денег. Выпуск бумажных денег достиг 3.088 милл. долларов; цифра эта внушает серьезные опасения».

Французское правительство предоставило в распоряжение русского казначейства трехмесячные билеты госуд. казначейства, которые могут быть возобновлены в течение года после заключения мира. Эти билеты государственного казчачейства учитывались Французским банком из 5% в среднем на сумму 24.000.000 долларов в месяц. Этот низкий учетный процент и отсутствие комиссионных Французскому банку представляли самые выгодные условия, на которых Россия заключала военные займы за границей, за исключением кредитов, открытых ей Соединенными Штатами после того, как последние вступили в войну.

По соглашению, состоявшемуся в феврале 1915 года, Франция открыла кредит России на сумму 121 мил. долларов, а по соглашению в ноябре—на сумму 290 мил. дол. Соглашение 1916 года было заключено в целях продолжения войны. Оно не определяло границы общей суммы кредитов и только устанавливало ежемесячный кредит в размере 24 мил. дол., из числа которых 1 мил. дол. ежемесячно предоставлялся в распоряжение русского госуд. казначейства для стабилизации вексельного курса рубля и для покрытия спроса на иностранную валюту со стороны представителей русской торговли и частных лиц.

В первую половину 1915 года в дополнение к соглашению между двумя правительствами было заключено еще специальное соглашение между Французским банком и Русским государственным банком. По этому соглашению Русскому государственному банку был открыт кредит на сумму 97 мил. дол. для погашения обязательств русских торговых фирм и промышленных предприятий, заключенных во Франции до войны. Ко времени октябрьского переворота, общая сумма кредитов, полученных Россией у Франции равнялась 665 мил. дол., к этой сумме следует прибавить 97 мил. долларов, которые Русский государственный банк должен Французскому банку.

Русские кредитные операции в Японии. С первого года войны в силу изолированности России от Западной Европы, Японии, принадлежала важная роль в снабжении России военным материалом. Тяжелая артиллерия, бронированные автомобили и даже

аптекарские товары входили в широкий круг предметов, которые воюющая Россия получала из Японии. Ограниченная провозоспособность Сибирской железной дороги сокращали импорт из Японии, тем не менее, можно считать, что именно Россия наиболее содействовала великому экономическому развитию Японии во время войны. Платежи по многочисленным заказам, сделанным в Японии, производились или прямыми переводными векселями, или через Англию, или при помощи кредитов, открытых Японией русскому правительству.

В феврале 1916 года было заключено соглашение между русским правительством и группой японских банков, во главе которых стоял Иокогамский Specie Bank, который содействовал размещению на японском рынке обязательств русского государственного казначейства на сумму в 25.000.000 дол. Эти обязательства, выпущенные сроком на один год, были продолжены в феврале 1917 года еще на один год.

В апреле 1916 года Японский государственный банк учел обязательства русского казначейства на сумму 8 мил. дол. Реализованная сумма была передана японскому правительству в уплату за японские военные суда, приобретенные Россией. Эти обязательства государственного казначейства, выпущенные из 7% сроком на 6 месяцев, были возобновлены в октябре 1916 года, и снова в октябре 1917 года сроком на один год.

В сентябре 1916 года, та же группа банков, представленных Иокогамским Specie Bank, согласилась предоставить русскому правительству заем в 35 мил. долларов; русское правательство выпустило казначейские билеты сроком на один год из того же процента, В сентябре следующего года для оплаты билетов казначейства, срок которых истек, русское правительство учло в Японском государственном банке новые билеты государственного казначейства. срок платежа по которым истекал через два года, из 6-ти процентов и 1½ процента комиссионных на общую сумму 52 мил. дол. Из реализованной суммы 35 мил. дол. пошли на погашение прежних билетов государственного казначейства и 17 мил. дол. остались в распоряжении русского министерства финансов.

В октябре 1917 года на аналогичных условиях (комиссионные Японскому государственному банку были понижены с полутора до 1 процента), Японский государственный банк учел новый выпуск билетов государственного казначейства на сумму 25 мил. дол. Все

суммы, которые были получены путем этих операций пошли исключительно на платежи в самой Японии.

Кроме вышеупомянутых займов, русское правительство заключило займы у различных японских фирм, которые снабжали ее военным материалом, на сумму в 37 мил. дол.

Общая сумма русского долга Японии, таким образом, достигла 147 мил. долларов, из которых 110 мил. были получены путем учета русских обязательств госуд. казначейства, и 37 мил. составили долг различным промышленным и торговым фирмам, поставлявшим военные материалы в Россию. Повидимому имели место еще другие кредитные операции в Японии, составившие в общем сумму в 5 мил. долларов, но о них мы не имеем точных сведений.

Русские кредитные операции в Соединенных Штатах. Получение кредитов в Соединенных Штатах до вступления их в войну было связано для России с большими трудностями даже для оплаты заказов военного министерства, сделанных в Америке. Условия кредита, установленные даже для сравнительно незначительных займов, были весьма тяжелы, и по этой причине большая часть русских военных заказов, сделанных в Соединенных Штатах, финансировалась Англией. Первой финансовой операцией, произведенной в Америке, было открытие русскому министерству финансов кредита на сумму 5 мил. долларов National City Bank, в октябре 1914 года. Русское правительство уплачивало 6% и комиссионные в размере 1/8%. Кредит был открыт на три месяца, но согласно условию мог быть возобновлен.

В апреле 1915 года министерство финансов заключило договор с National City Bank, на основании которого банк приобрел билеты русского государственного казначейства на сумму в 10 мил. дол., по курсу 98, из 5-ти проц. и с уплатой 1/16% комиссионных. Билеты государственного казначейства были выпущены сроком на один год. В апреле 1916 года билеты, срок которых истек, были погашены путем выпуска новых билетов государственного казначейства на сумму в 11 мил. долларов. Та же самая операция была повторена в апреле 1917 года. Условия договора оставались прежними за исключением того, что курс, по которому выпускались билеты равнялся 97, а комиссионные банку совсем не уплачивались.

28 июня 1916 года между русским министерством финансов и синдикатом американских банков, во главе которых стоял National City Bank, было заключено соглашение, целью которого было открытие кредита на сумму 50 мил. дол.; последние в течение

трех лет должна была быть погашены в долларах. Полученные суммы могли быть использованы по желанию русского министерства финансов, однако исключительно для уплаты по заказам, сделанным в Америке. Кредит, открытый русскому правительству, был обеспечен открытием соответствующего кредита в рублях на сумму 77.000.000 долларов Русским государственным банком в Петрограде синдикату американских банков. Русское правительство должно было платить, проценты в размере 6½ и 1% комиссионных с той суммы кредита в рублях, которая осталась неиспользованной американским синдикатом. Проценты должны были быть уплачиваемы в долларах по курсу 33½ цента за рубль. Одна треть сумм, полученных синдикатом по своему счету в рублях, могла быть засчитываема в качестве уплаты русским правительством той суммы, которую составлял его долг в долларах.

Наконец в ноябре 1916 года русское правительство выпустило на американском рынке через тот же синдикат банков билеты государственного казначейства на сумму 25 мил. Эти обязательства, выпущенные из 5½% должны были быть оплачены 1 декабря 1921 года в золоте или долларах в Нью-Йорке или в рублях в Петрограде по вексельному курсу дня погашения.

После вступления Соед. Штатов в войну, американское правительство открыло России кредит на сумму в 325 мил. дол. Размер процента не был установлен в момент открытия кредита. В ноябре 1917 года размер процента был установлен 3½% и 4½ для кредитов полученных после 21 сентября 1917 года. Первый перевод по этому кредиту, достигавший 35 мил. дол., был сделан 6 июля 1917 года; 15 ноября 1917 года уплаченные суммы составляли 188 мил. дол. После октябрьского переворота американское правительство закрыло предоставленные России кредиты.

Займы, предоставленные Англией доминьонам, и займы полученные от них.

Первый шаг по об'единению финансовых рессурсов Британской империи был предпринят в ноябре 1914 года, когда Англия в целях избежания неудобств, связанных с выпуском отдельных займов доминьонами, заключила соглашение с Канадой, Австралией, Новой Зеландией, Южной Африкой, чтобы снабдить их всем необходимым снаряжением, а также по крайней мере частью тех сумм, которые должны были пойти для уплаты призванным на войну. Ссуды были исчислены в деньгах и записаны на счет отдельных

доминьонов. Было установлено, что процент по этим ссудам не должен превышать ни в коем случае того процента, по которому Англия сама заключала займы. Размер этих авансов 31 марта 1915 года составлял 193 мил. дол., в следующем году аналогичные ссуды были выданы на сумму 251 мил., а 31 марта 1917 года они составляли 270 мил. дол., так что за три года, предшествовавшие вступлению в войну Соедин. Штатов, Англия ссудила своим доминьонам и колониальным владениям 714 мил. дол.

С другой стороны, Англия получила у канадского правительства заем на сумму 169.558.000 долларов и кроме того, канадские банки одолжили ей 100 мил. дол. Эти займы были заключены с целью облегчения платежей за военный материал, включая сюда также закупку зерновых продуктов, произведенную Англией в Канаде. Повидимому, Англия и другие доминьоны не заключали аналогичных займов друг у друга, хотя между английским казначейством и Австралией состоялось соглашение о закупках шерсти и зерна, с Новой Зеландией о закупке шерсти и некоторых других материалов, кроме того, некоторые продукты были получены Англией в кредит в Южной Африке.

Финансирование Италии союзниками.

Италия вступила в ряды воюющих государств 23 мая 1915 г. Это решение было принято на основании секретного договора с Англией, Россией и Францией, подписанного 9-го мая того же года. Согласно этому договору Англия брала на себя обязательство содействовать размещению на английском рынке итальянского займа в 243.300.000 дол.

В июне следующего года Мак Кенна, Канцлер казначейства, имел свиданиев Ницце с итальянским министром финансов. Выяснив к тому времени невозможность разместить итальянский заем на лондонском рынке, он предлагал вместо того открыть Италии кредит на 290.960.000 долл. в Английском банке, который должен был быть покрыт облигациями итальянского государственного казначейства в фунтах стерлингов со сроком погашения через двенадцать месяцев.

В связи с этим было заключено соглашение о доставке итальянского золота в Англию. Подробности этого соглашения неизвестны, но, повидимому, оно было заключено на тех же началах, как аналогичные соглашения с Россией и Францией. Так как в Италии не существует государственного банка, то итальянское правительство поручило трем итальянским эмиссионным банкам, а именно, Итальянскому, Неаполитанскому и Сицилийскому переправить в

Англию 80.674.000 дол. в золотых лирах, которые распределялись приблизительно следующим образом: 73 мил. дол. из Итальянского банка, 6 мил. дол. из Неаполитанского банка и 2 мил. дол. из Сицилийского банка. Приблизительно 58 мил. дол. этой суммы составляли собственность итальянского казначейства. В дополнение к этому золотому обеспечению, переданному Англии, Италия ссудила России около 7 мил. дол.

Согласно следующему соглашению, заключенному в Лондоне 21 декабря 1915 года, английское правительство предоставило в распоряжение итальянского правительства кредит в 593.652.000 дол., при чем обещало время от времени делать дополнительные ссуды. Общий размер этих ссуд 31 марта 1917 года достигал 764 м. дол.

Италия повидимому, заняла также небольшую сумму у Канады, но за этим исключением, до вступления Соединенных Штатов в войну, она занимала только у Англии.

Междусоюзнические займы центральных держав.

Взаимные финансовые операции центральных держав было много проще, чем у союзников, благодаря тому, что в данном случае в этих операциях участвовали только четыре государства и одно из них ссужало все прочие в то время, как другие являлись только должниками.

Австро-Венгрия, Болгария и Турция занимали значительные суммы у Германии. В течение января 1915 года немецкие банки одолжили Болгарии 15 мил. долларов, при чем официально было заявлено, что этот заем был обещан еще до начала войны и являлся, таким образом, чисто комерческой сделкой, тем не менее получение займа из германских источников вероятно в значительной степени определило то обстоятельство, что Болгария в октябре следующего года стала деятельной союзницей Австро-Венгрии и Германии.

Общая сумма займов, предоставленных Германией ее союзникам в течение первых трех лет войны, оценивается в 1.347 мил. долларов.

ГЛАВА IX.

Соединенные Штаты берут на себя финансирование союзников.

С 6 апреля 1917 г. Соединенные Штаты перестали быть только поставщиком военных материалов и начали в усиленных размерах производить военное снаряжение и снабжать им союзников, закрыв совершенно свои рынки для центральных держав. До этого времени Соединенные Штаты экспортировали в воюющие страны большое количество военых припасов виде продовольствия, хлопка, металлов и готовых изделий. Но, хотя американские рынки были номинально открыты для всякого государства, которое могло оплачивать поставляемые товары, в силу обстоятельств эти товары экспортировались, главным образом, в союзные государства. Это положение вещей подтверждается статистическими данными внешней торговли Соединенных Штатов. В течение двенадцати месяцев, кончая 30 июня 1915 г., Соединенные Штаты вывезли в Англию, Францию, Италию и Россию на 675 мил. дол. больше, чем в предшествовавшем году, в то время, как экспорт в Германию, Австро-Венгрию и Турцию, напротив, сократился на 339 мил дол. Если предположить, что излишек экспорта в 189 мил. дол., — сумма, на которую увеличился американский экспорт в нейтральные государства, прилегающие к Германии, т. е. в Голландию и Скандинавские государства,—целиком поступал в Германию, то даже в этом случае ценность товаров, попадавших в центральные державы из Северо-Американской республики, была бы на 150 мил. дол. ниже, чем в год, предшествовавший войне.

Для следующего бюджетного года те же статистические данные выражаются в таких цифрах: в 1916 году, по сравнению с 1914 годом, экспорт в союзные государства возрос на 1882 мил. дол., тогда как экспорт в центральные державы сократился на 346 мил. дол., а в Голландию и Скандинавию увеличился на 107 мил. дол.

Статистические данные для бюджетного года, с 1 июля 1916 г. по 30 июня 1917 г., показывают, что экспорт в союзные государства превышал экспорт 1914 г. на 3.125 мил. дол., экспорт в центральные державы сократился на 345 мил. дол., а экспорт в Голландию и Скандинавские государства возрос на 141 мил. дол.

За эти экспортированные товары Соединенным Штатам было уплачено частью золотом, частью эти товары были получены за счет погашения их задолженности европейским государствам, частью же за счет расширения кредита. В последнем случае правительство Соединенных Штатов приняло все меры, чтобы этот кредит был в достаточной степени обеспечен.

Правда, не было потребовано обеспечения за самый большой англо-французский заем, заключенный в октябре 1915 года на сумму 500 мил. дол., но в этом случае Соединенные Штаты имели об'единенные и индивидуальные обязательства двух великих держав, в кредитоспособности которых никто в момент заключения займа не мог сомневаться.

Распределяя общий экспорт по группам товаров, мы видим, что продукты продовольствия составляли в 1914 г. 18,49%, в 1915 г. 35,40%, в 1916 г. 23,93%, в 1917 г. 20,39%, сырые материалы для промышленного потребления составляли в 1914 г. 34,03%, в 1915 г. 18,79%, в 1916 г. 12,55%, в 1917 г. 8,54%, тогда как фабрикаты и полуфабрикаты составляли в 1914 г. 47,17%, в 1915 г. 42,83%, в 1916 г. 62,17% и в 1917 г. 66,38%.

Эти данные говорят о все возраставшем спросе на готовые изделия, а также о значительном спросе на продукты продовольствия. Отсюда ясно, каким важным источником снабжения были Соединенные Штаты для воюющих стран, и что главным образом им воспользовалась группа союзных держав.

Разрыв отношений с Германией. Длительные переговоры с Германией по поводу недопустимых приемов подводной войны, при помощи которых она всячески старалась помешать доставке американских товаров союзникам, в конце концов достигли крайнего обострения и заставили Соединенные Штаты занять определенную позицию и 6 апреля принять окончательное решение, став на сторону союзных держав.

Тяжелое финансовое положение союзников весной 1917 г. По собственному признанию союзников состояние их международных расчетов весной 1917 г. было крайне тяжелое. В виду этого, они были в высшей степени озабочены тем, смогут-ли они и в дальнейшем получать из Америки или из других стран предметы военного снаряжения, существенно необходимые для успешного ведения войны. Мы имеем следующее свидетельство, высказанное одним авторитетным англичанином «В тот момент, когда Соединенные Штаты вступили в войну, английское правительство,

обязательства которого Соединенным Штатам достигли сотен миллионов фунтов стерлингов, почти что исчерпало свои рессурсы. Оно не имело никакой возможности уплачивать по этим обязательствам».

Из другого авторитетного источника мы знаем, что вступление Соединенных Штатов в войну, «хотя в тот момент это не было всеми осознано, освободило Англию из сети финансовых затруднений, которые могли подорвать военную мощь союзников и быть в дальнейшем причиной поражения. Союзные государства и, главным образом, Англия покупали у Соединенных Штатов запасы продовольствия и снаряжения в широких и все возраставших размерах. Несмотря на искусственную стабилизацию валюты трудность финансирования этих закупок все увеличивалась. Получение кредитов в Соединенных Штатах требовало все больших расходов. Запасы ценных бумаг, находившихся в руках европейских государств, которые могли бы быть использованы в качестве обеспечения, приходили к концу.

Федеральное резервное управление выражало тревогу, не слишком-ли оптимистичны были финансовые круги, ссужая деньги иностранным государствам. С другой стороны, мы видим, что кредитные учреждения требовали обеспечения под свои ссуды. Англия, и Франция шли быстрым темпом к исчерпанию своих фондов. Еще немного, и они уже не были бы в состоянии снабжать американских держателей удовлетворительным обеспечением они, действительно, находились «у предела своих сил».

Соединенные Штаты присоединяются к союзникам. 2-го апреля 1917 года открылась 65 Сессия Конгресса, и в тот же вечер президент обратился к обоим палатам в общем заседании Конгресса с предложением признать «недавние действия германского правительства ничем иным, как военными действиями против северо-американского правительства, которое тем самым вынуждено формально занять навязанное ему положение воюющей державы». Далее в своей речи президент сказал: «Мы не преследуем никаких эгоистических целей, мы не стремимся к завоеваниям или приобретению колоний и не ищем материальных компенсаций за добровольно приносимые жертвы».

Конгресс принял резолюцию о вступлении в войну рано утром 6-го апреля 373 голосами против 50-ти. Соответствующая резолюция уже была принята Сенатом 4-го апреля 82 голосами против 6-ти. 6-го апреля президент подписал общую резолюцию

обоих палат о вступлении в войну, и в силу этого акта Соединенные Штаты и Германия оффициально стали в положение воюющих стран.

Первым действием со стороны правительства Соединенных Штатов был захват всех германских судов в американских портах, общий тоннаж которых составлял 600.000 тонн, а также захват станций беспроволочного телеграфа. Начался спешный набор в армию и флот.

Финансовые отношения Америки и союзников немедленно изменились. За последние два года союзники получали на миллиарды долларов военного снаряжения, которое оплачивалось при помощи кредитов, организованных американскими банками. Теперь было решено, что правительство Соединенных Штатов кредитует союзников необходимыми средствами и таким образом возьмет на себя риск, который несли раньше финансовые круги.

В широкой публике и даже в официальных кругах мало кто представлял себе, что значило это решение. Это означало, что в течение ближайших трех лет Соединенные Штаты будут снабжать своих союзников военным снаряжением на сумму свыше 9.500 мил. дол., получая взамен ничем не гарантированное обещание что долги будут оплачены в неопределенном будущем.

Таким образом, место Англии, которая была до того времени банкиром союзников, заняли теперь Соединенные Штаты.

Правда, в течечение второй части войны до 31 марта 1920 года Англия предоставила кредитов на сумму 4.176 мил. дол., но она заняла сама за границей на сумму 4.498 мил. дол. В течение того же периода Франция выдала ссуд на сумму 2.540 мил. дол., и заняла на сумму 4.674 мил. дол. Все прочие государства, за исключением Австралии, Канады и Ново-Зеландии, были крупными должниками.

Займы с целью оказания кредита. Первая задача, которая стала перед Соединенными Штатами с их вступлением в войну было снабжение своих военных союзников неограниченным количеством продовольствия, одежды, оружия, аммуниции, моторов, паровозов, вагонов, хлопка, меди, железа, стали, прочих металлов и сырых материалов.

Все эти товары имелись в Соединенных Штатах в изобилии; во всяком случае имелись рабочие руки, сырые материалы и обширные промышленные предприятия, производство которых могло быть легко расширено.

Захваченные германские суда совместно с английским и нейтральным флотом могли обеспечить заокеанский транспорт. Для того, чтобы пустить машину в ход, требовалось одно решительное действие со стороны законодательных учреждений. Оно и выразилось в форме ассигновки неограниченных кредитов, передачи национальных средств в распоряжение исполнительной власти и предоставления полномочий исполнительным органам открывать кредиты союзникам и собирать необходимые для этого средства путем увеличенного обложения и, главным образом, путем грандиозных внутренних займов.

Теперь обратимся к тому, что происходило в сенате и палате представителей.

Излишне говорить о том, что с момента разрыва дипломатических отношений с Германией, который имел место 3-го февраля 1917 года, правительство Соединенных Штатов, во всяком случае неофициально, было озабочено вопросом о том, что следует предпринять в случае открытия военных действий. В феврале Национальный совет обороны был созван в Вашингтоне и принял на случай открытия военных действий предварительные меры для мобилизации американских промышленных предприятий и всех других производительных средств, и палата представителей приняла законопроект об ассигновании на флот 368.553.000 долларов, самой крупной ассигновки в истории правительства Северо-Американской республики.

Конгресс вотирует кредиты союзникам на сумму 3 миллиарда долларов. В пятницу 11-го апреля 1917 г. Китчин, депутат от Северной Каролины, внес в Палату представителей законопроект о выпуске облигаций на сумму 5 миллиардов долларов, с предложением уполномочить государственное казначейство, с согласия президента, предоставить из поступлений по этому займу кредит иностранным правительствам на сумму, не превышающую 3-х миллиардов долларов. Этот законопроект был передан в Комиссию путей и средств, был немедленно заслушан и затем передан на рассмотрение комиссии всей Палаты, где он обсуждался и был принят 14-го апреля. В Сенате он был принят 17-го и был послан в согласительную комиссию 18-го. Доклад последний был заслушан обеими палатами 23-го, а 24-го он был подписан президентом и получил силу закона.

Таким образом, менее, чем в двухнедельный срок конгресс Соединенных Штатов, превзойдя все прецеденты в этом отношении,

выразил готовность поддержать своих военных союзников фактически неограниченными запасами военного материала.

Прения в конгрессе. Доклад комиссии путей и средств содержал следующие положения: «законопроект уполномочивает государственное казначейство расширить с одобрения президента кредиты иностранным правительствам на сумму, не превышающую 3-х миллиардов долларов. Он разрешает покупку за счет поступлений от этого займа облигаций иностранных государств, приносящих тот же процент и выпущенных на тех же основных условиях, как и облигации данного займа. Однако, законопроект предусматривает, что если бы какие-либо из облигаций Соединенных Штатов, выпущенные и использованные для покупки иностранных облигаций, были бы конвертированы в облигации, приносящие процент выше чем 3½, то в таком случае облигации иностранных правительств, купленные Соединенными Штатами, должны быть конвертированы в облигации, приносящие тот же процент, как и аналогичные облигации Соединенных Штатов. Таким образом, платежи по этому кредиту в 3 миллиарда долларов, который предлагается предоставить иностранным правительствам, должны покрыть сами себя, не создавая такой задолженности, которую предстоит в будущем покрыть путем обложения».

Обсуждение этого законопроекта прошло с большим оживлением. Почти все ораторы отстаивали ту точку зрения, что предоставление союзникам широкой финансовой помощи является наиболее действительным средством для успешного ведения и более быстрого окончания войны. Особенное внимание было отведено Франции, когда-то оказавшей существенную и бескорыстную помощь молодой Северо-Американской республике в ее борьбе за независимость.

Законопроект был принят единогласно 389 голосами.

Дебаты в сенате носили тот же характер единодушного сочувствия и закончились принятием законопроекта 84 голосами.

Дальнейшие законодательные акты о кредитах иностранным правительствам. В сентябре 1917 г. конгресс увеличил кредиты, ассигнованные иностранным правительствам, состоявшим в войне с врагами Соединенных Штатов, на 4 миллиарда долл., так что общая сумма ассигнованных кредитов достигла 7 миллиардов долл. Согласно этому акту соответственные полномочия государственному казначейству прекращались с окончанием войны между Соединенными Штатами и Германией.

В апреле 1918 г. разрешенные кредиты были вновь увеличены на этот раз до 8½ миллиардов дол., а в июле 1918 г. до 10 миллиардов,—наивысшей цифры займов, заключенных в силу закону о Займе Свободы (Liberty Loan Act). Этот закон (Victory Liberty Loan Act), вступивший в силу 3 марта 1918 г., уполномочивал государственное казначейство в течение 18 месяцев по окончании войны между Соединенными Штатами и Германией предоставлять ссуды в дополнение к тем, которые разрешались отдельными постановлениями Займа Свободы «в целях финансирования покупок какого-либо имущества, принадлежавшего прямо или косвенно Соединенным Штатам, в котором государство не нуждалось, а также пшеницы, цены на которую были или могли быть гарантированы правительством Соединенных Штатов».

Указанные полномочия не были использованы, но при вотировании кредитов на 1918—19 бюджетный год в целях поддержания армии и флота, было дано разрешение на продажу на приемлемых условиях имущества, приобретенного во время войны.

В предыдущем феврале месяце Американская Организация Помощи (American Relief Administration) была уполномочена снабжать запасами продовольствия пострадавшие государства Европы.

Наконец, 20 марта 1920 г. американская организация Grain Corporation была уполномочена предоставлять в кредит пострадавшим странам излишки продовольствия. Обо всех этих соглашениях будет еще говориться в дальнейшем.

Заключение займов. В Англии и Франции после вступления Соединенных Штатов в войну были тотчас образованы комиссии из ответственных государственных деятелей, которые должны были отправиться в Америку для деятельного сотрудничества с американским правительством на месте. Английская и французская комиссии прибыли в Вашингтон 23 и 24 апреля, итальянская же на месяц позднее, русская 19 июня и японская—в августе.

План проведения в жизнь совместной финансовой работы Соединенных Штатов и союзников был разработан секретарем казначейства Мак-Аду вместе с финансовыми экспертами союзных комиссий и вкратце сводился к следующему.

Были установлены кредиты, которые открывались в казначействе Соединенных Штатов через известные промежутки времени, и из этих кредитов представителям союзных держав разрешалось время от времени черпать средства для покрытия платежей. Расходование этих ссуд должно было быть одобрено государствен-

ным казначейством и союзники, прибегавшие к этим займам, были обязаны представлять отчеты, из которых было бы видно, на что пошли взятые суммы.

Первые ссуды. Первая ссуда была предоставлена Англии 25 апреля через три дня после прибытия английской комиссии в Вашингтон и составляла 200 милл. долл. За нею 3 мая последовала ссуда в 25 милл. долл. Италии и две другие 7 мая по 25 милл. долл. снова Англии, и 8 мая в 50 милл. долл. Франции.

Общая сумма кредитов, установленных для различных стран до 31 декабря 1917 г., достигала 4.236.400.000 долл., и чистые суммы выданных ссуд равнялись 3.656.129 000 долл. Ссуды были предоставлены, главным образом, Англии и Франции (на сумму 1.860 милл. долл. первой и на 1.130 милл. долл. второй). Италия получила 400 милл. долл., Россия 187.729.000, Бельгия 75.400.000 и Сербия 3 милл. долл.

В 1918 г. до заключения перемирия были выданы дальнейшие ссуды, в общем составившие сумму в 3.640 милл. долл. и приблизительно равнявшиеся тому, что было авансировано в течение 9 месяцев 1917 г.

С 1 декабря 1918 г. до подписания мирного договора 28 июня 1919 г., было выдано дополнительных ссуд на сумму 1.798.675.000 д. Выданные после этого срока мелкие ссуды всего составили 371.568.000 долл.

Следует отметить, что в 1917 г. ссуды составляют приблизительно по 457 милл. в месяц, тогда как в 1918 г. они в среднем составляли только 364 милл. дол. в месяц, т. е. на 90 мил. дол. в месяц меньше, чем в 1917 г. Это происходило не потому, чтобы союзники стали меньше нуждаться в поставляемых материалах, а потому, что по мере хода войны увеличение производительной способности американских заводов все в большей степени шло для обслуживания потребностей американской армии.

Одним из результатов того, что Соединенные Штаты заняли положение банкира своих союзников было то, что последним уже не приходилось прибегать к займам на вольном рынке и даже некоторые займы, которые были ранее получены, выплачивались из поступлений от займов, заключенных у северо-американского правительства.

Официальная защита политики займов. В конце 1917 года был выпущен официальный бюллетень, в котором доводилось до сведения широких слоев населения о тех причинах, на основании

которых союзникам предоставлялись все эти кредиты В бюллетене было указано, что эти займы имеют важное значение для Соединен. Штатов, не только в военном, но и в экономическом отношении. Было раз яснено, что Соединенные Штаты производят больше товаров, чем требуется для их собственного потребления и что для их экономического развития и процветания, необходимо продавать значительную часть производимых товаров союзникам. Также был указан на тот факт, что экономическая помощь союзникам является существенным фактором успешного ведения войны и что поддержание Соединенными Штатами промышленной деятельности в Европе отвечает требованиям здоровой экономической политики.

Далее бюллетень указывал, что очень небольшое количество занятых сумм уходит из пределов Соед Штатов. Большая часть этих сумм расходовалась внутри Соед. Штатов на закупку военного снаряжения и продовольствия. Настойчиво отмечалось, что деньги, которые Соединен. Штаты ссужают союзникам, отдаются не безвозвратно, а являются займами, за которые должники уплачивают проценты, и которые в конце концов будут возмещены полностью. Также подчеркивалось, что союзники хотя и не имеют наличных денег, но вполне платежеспособны и обладают достаточным кредитом. Далее в бюллетене сообщалось, что расходы союзников внутри страны контролировались правительством Соединенных Штатов, так как закупки производились под контролем и при посредстве Военно-промышленного Управления (War Industries Board); таким образом, союзники покупали по тем же ценам и на тех же условиях, на которых правительство Соед Штатов делало собственные закупки. В заключение в бюллетене говорилось: «Предоставленные нашим союзникам займы дают им возможность вести военные действия, которые иначе американской армии пришлось бы взять на себя с большими затратами человеческих жизней и средств,—средств, которые уже не могут быть получены обратно и жизней, которые нельзя вернуть. Таким образом, мы не только исполняем наши обязанности по отношению к союзникам, уделяя им часть своих огромных богатств, но мы выполняем также свой долг по отношению к собственной стране и собственным гражданам, которых мы избавляем от излишних трудностей, опасности и страданий, усиливая военную мощь наших союзников и тем содействуя более близкому окончанию войны».

Контроль закупок.—Возвращаясь к указанию на то, что закупки делались под наблюдением Военно-промышленного Управления, следует отметить, что одним из важных результатов приезда в Соед. Штаты английской и французской комиссий явилось соглашение, достигнутое в отношении вопросов торговли и закупки запасов.

Было решено, что Соед. Штаты предоставят союзникам льготные условия в отношении торговли. С целью парализовать потери от германской подводной войны было условлено, что морской транспорт, поскольку возможно, будет использован для перевозки товаров. Проект этих перевозок был детально разработан, таким образом, чтобы в первую очередь перевозились наиболее необходимые товары. Было достигнуто окончательное соглашение в отношении продажи американской и канадской пшеницы Междусоюзному Исполнительному Хлебному Комитету, и была налажена организация в целях осуществления наиболее полного сотрудничества в Канаде при посредстве административного бюро продовольствия.

Подобным же образом контроль и закупка снаряжения были сосредоточены в Междусоюзном комитете по закупкам, хотя в данном случае контроль цен не был установлен. Совет Национальной Обороны взял на себя содействие увеличению производства в отдельных отраслях промышленности в целях снабжения американской армии всем необходимым, не сокращая в то же время экспорта снаряжения, в котором ощущалась настоятельная потребность за границей.

В отчете, представленном секратарем казначейства Конгрессу в декабре 1917 года было указано, что при предоставлении займов союзным правительствам казначейство руководилось главным образом соображениями о том, какие из закупок товаров, материалов и какие другие потребности являлись существенно необходимыми для продолжения войны. Далее в отчете говорилось, что в области финансовых отношений с союзными правительствами были приложены все усилия для получения максимального результата от предоставленных кредитов. В этих целях в августе 1917 г. секретарем казначейства с согласия президента было внесено предложение о формальном соглашении между Соед. Штатами и представителями союзных правительств для создания комиссии с главным местопребыванием в Вашингтоне, через которую должны происходить все закупки союзных правительств в Соед. Штатах. Члены этой комиссии являлись также членами Военно-промышлен-

ного управления при Совете национальной обороны и в силу этой связи могли координировать закупки правительства Соед. Штатов с правительствами союзных держав.

В отчете следующего года сообщалось, что Междусоюзным советом военных закупок и финансов были получены ценные сообщения от союзных правительств в отношении военных нужд союзников, настоятельности этих нужд и необходимости оплаты их при помощи ссуд, предоставленных Соединенными Штатами.

Представление о той огромной ответственности, которая лежала на Военно-промышленном управлении и его европейских сотрудниках, дает тот факт, что расходы, произведенные иностранными правительствами, достигали 10.296 мил. дол. Согласно сообщениям, полученным от иностранных правительств государственным казначейством Соед. Штатов эти суммы были израсходованы на следующие цели.

Расходы союзных государств в Соединенных Штатах.

(В номинальных долларах).

Военное снаряжение, включая ремонт	2.493.610.324,76
Снаряжение для других государств	205.495.801,10
Валюта и закупки хлопка	2.644.783 870,07
Зерновые хлеба	1.422.476.706,14
Прочие продукты продовольствия	1.629.726.802,57
Табак	145.100.821,27
Прочие запасы	613.107.428,61
Транспорт	136.083.774,95
Перевозка морским путем	173.397 083,77
Проценты	730.504.176,91
Погашение долгов	648.246.316,94
Организация помощи	638.188.329,89
Серебро	267.943.388,81
Продовольствие для сев. России	7.029.965,94
Закупки нейтральных государств	18.718.579,42
Специальный кредит, открытый взамен кредитов, установленных для военных покупок Соед. Штатов в Италии	25.000.000,00
Смешанные расходы	168.530.475,56
	11.867.943 946,71

Эти расходы превышали на 2.401.661.000 долларов размеры ссуд предоставленных Соединенными Штатами до 1-го ноября

1920 года на сумму 9.466.283.000 долларов. Государства, производившие закупки, очевидно покрыли эту разницу из других поступлений. Отчеты, опубликованные департаментом казначейства Соединенных Штатов, недостаточно раз'ясняют этот вопрос и с другой стороны иностранные правительства не опубликовали никаких других отчетов, кроме тех, которые были составлены департаментом казначейства Соединенных Штатов.

Соглашение об уплате процентов. В годовом отчете секретаря казначейства за 1917 год указывается на то, что обязательства иностранных правительств, которые были преобретены согласно положениям закона о Займе Свободы, представляли из себя краткосрочные обязательства или «свидетельства задолженности», подписанные уполномоченными представителями соответствующих правительств, получающих эти ссуды, и что эти обязательства согласно закону будут в ближайшее время с учетом наросших процентов конвертированы по номиналу в облигации, выраженные в золоте. Процент по этим обязательствам до востребования был сначала установлен в 3%, но вскоре был повышен до $3^1/_4\%$, при чем эта процентная ставка была установлена в соответствии с процентами, выплачиваемыми правительством Соединенных Штатов по его краткосрочным сертификатам задолженности, которые были выпущены на основании закона от 24 апреля 1917 года и должны были быть покрыты из поступлений от продажи обязательств первого Займа Свободы. Впоследствии, одновременно с продажей этих обязательств процент был поднят до $3\ ^2/_4\%$, соответственно с повышением доходности этих обязательств.

По обязательствам, приобретенным после принятия закона от 24-го сентября 1917 года, размер процента был установлен в $4^1/_4\%$. В то же время по этому закону выпускаемые обязательства были из'яты от некоторых видов обложения, что, понижая размеры налоговых поступлений, значительно понижало для правительства доходы от займа. Хотя минимальные размеры процента по займам иностранным государствам и были установлены законом, но окончательное его определение было предоставлено государственному казначейству. Фактически при выпуске иностранных займов размер процента был установлен в $4^1/_2\%$, при чем дополнительные $^1/_4\%$ должны были хотя-бы отчасти компенсировать потери правительства, вызванные из'ятием от обложения выпущенных обязательств, и расходы по выпуску займов. Было установлено, что этот процент в свою очередь может быть повышен в случае, если Соеди-

ненным Штатам придется уплачивать в течение войны более высокие проценты по облигациям, выпущенным на иностранных рынках.

В своем отчете за 1919 год секретарь казначейства писал: «Все проценты, причитающиеся по обязательствам иностранных государств, принадлежащим Соединенным Штатам, были выплачены полностью, с сравнительно незначительными исключениями. Поскольку эти проценты не выплачивались из других поступлений соответствующих иностранных государств, они покрывались из поступлений от займов, предоставленных им правительством Соединенных Штатов. С окончанием войны и в виду быстрого исчерпания разрешенных кредитов, было признано необходимым уполномочить секретаря государственного казначейства, согласно закону о «Займе Свободы», войти в соглашение с иностранными правительствами о конверсии принадлежащих Соединенным Штатам краткосрочных обязательств в долгосрочные обязательства, а также о конверсии процентов наросших по этим обязательствам, в течение периода восстановления европейского хозяйства, то есть в продолжении ближайших двух-трех лет. В виду полного расстройства международных расчетов, требование уплаты процентов наличностью только увеличило бы трудности положения европейских стран и не было бы в интересах Соединенных Штатов.

Общая сумма процентов, полученная по ссудам, выданным согласно закону о «Займе Свободы» к 15 мая 1919 года составляла 429.658.000 долларов. С этого числа до 15 ноября 1922 года уплата процентов была отсрочена по соглашению, заключенному секретарем казначейства в начале осени 1919 года.

Именно в это время американское казначейство обратилось к европейским правительствам, которым оно предоставило ссуды, с заявлением, что оно готово, в случае их согласия, обсудить с ними вопрос о конверсии краткосрочных обязательств в долгосрочные, а в связи с этим вопрос об отсрочке уплаты процентов на два-три года. Это предложение казначейства было опубликовано 26-го сентября 1919 года. В своем обращении к председателю комитета путей и средств от 18-го декабря 1919 г. секретарь казначейства указывал на то, что в силу рассройства международных расчетов, создалась полная невозможность для иностранных правительств производить в долларах уплату процентов, причитающихся Соединенным Штатам.

Проектированные конверсионные операции не осуществились, между тем уплата процентов по ссудам иностранным правительствам, предоставленным согласно закону о Займе Свободы и до сих пор в конце 1923 года, не была возобновлена. Исключение из этого положения представляет Англия, которая немедленно возобновила платежи по истечении трех лет, предусмотренных мораториумом 1919 года.

С другой стороны также и Куба, регулярно вносила платежи до полного погашения долга, а Греция уплачивала проценты до 15-го ноября 1921 года. Некоторые суммы, кредитованные России, были получены из тех фондов, которые бывший представитель русского правительства реализовал при ликвидации своих финансовых операций.

15-го ноября 1923 года счет процентов по ссудам, предоставленным согласно «Займу Свободы» выражался в следующих цифрах:

Проценты, причитающиеся по ссудам, предоставленным Соединенными Штатами иностранным правительствам согласно закону о „Займе Свободы" на 15-е ноября 1923 г.

(в тысячах номинальных долларов).

СТРАНЫ.	Проценты		
	Наросшие.	Уплаченные.	Причит. к уплате.
Бельгия	81,341	10,907	77,434
Куба	2,287	2,287	—
Чехословакия	13,539	304	13,235
Франция	779,622	129,571	650,051
Англия	883,078	883,078	—
Греция	2,659	1,159	1,500
Италия	424,681	57,599	367,082
Либерия	6	1	5
Румыния	5,319	263	5,086
Россия	56,086	7,526	48,560
Юго-Славия	6,554	636	5,918
Итого	2,262,202	1,093,331	1,168,871

Наросшие, уплаченные и причитающиеся к уплате проценты по ссудам иностранным правительствам к 15-му ноября 1923 года в связи с другими операциями по займам, составляли на 15-ое ноября 1923 года следующие суммы:

Проценты по различным ссудам, предоставленным Соединенными Штатами иностранным государствам, на 15-е ноября 1923 года.

(В тысячах номинальных долларов).

	Проценты.		
	Наросшие.	Уплаченные.	Причит. к уплате.
Ссуды, предоставленные на покупку оставшихся военных материалов	95,7	68,8	26,9
Ссуды на продовольственную помощь	16,2	0,5	15,7
Ссуды, предоставленные Grain Corporation (продажа муки)	10,2	—	10,0
	121,9	69,3	52,6

Займы, заключенные после перемирия. Необходимо напомнить, что, согласно закону о «Займе Свободы», секретарь казначейства был уполномочен предоставлять ссуды только иностранным государствам «ведущим войну с врагами Соединенных Штатов» и что право приобретать обязательства иностранных правительств должно было прекратиться с окончанием войны между Соединенными Штатами и Германией.

Раздел XIII закона о втором «Займе Свободы« постановляет, что в интересах проведения этого займа, срок окончания войны между Соединенными Штатами и Германской Империей будет установлен прокламацией президента Соединенных Штатов. Президент Гардинг прокламацией от 14 ноября 1921 года признал 2-го июля 1921 года сроком окончания войны.

Секретарь Мак-Аду, в своем годичном отчете за 1918 год, предоставленном Конгрессу 2 декабря того же года, сообщил, что на 15-е ноября 1918 года (перемирие заключено было 11 ноября) сумма кредитов, которые согласно закону о Займе Свободы могли быть еще разрешены иностранным правительствам составляла 1.828 милл. долларов. В связи с этим он говорит: «Необходимо в виду положения нашей промышленности как можно скорее прекратить займы иностранным государствам; а временно они должны быть сведены до минимума. Тем не менее, до тех пор, пока некоторые из союзных стран не вернутся к нормальным экономическим условиям Соединенные Штаты должны быть готовы даже после заключения мира продавать союзникам в кредит необходимые для них продовольственные продукты, сырые материалы и готовые изделия. Я бы предложил установить законодательным путем право кредитовать иностранные государства на известное время, в известных границах, чтобы пойти навстречу удовлетворению нужд, вызванных бедствиями войны».

В финансовом отчете за 1919 год секретарь казначейства Гласс указывал на то, что со времени последнего отчета были открыты кредиты Бельгии, Чехо-Словакии, Англии, Греции, Италии, Румынии и Сербии, и что этим странам, а также Кубе и Либерии, были предоставлены ссуды из ранее открытых кредитов.

В тех случаях, когда цель, которой для был предоставлен кредит или выдана ссуда, была уже осуществлена, правительство Соед. Штатов, хотя и не требовало погашения всего кредита, но настаивало на возвращении неиспользованной части ссуды, или закрывало неиспользованную часть кредита. Секретарь казначейства подводил следующие итоги всем операциям по займам. Общая сумма, разрешенная конгрессом для предоставления займов иностранным государствам. равнялась 10.000.000 000 долл. С 24 апреля 1917 года до 15 ноября 1919 г. счета по этим операциям представлялись в таком виде:

(в долларах).

Открытые кредиты	9.647.419.000
Выданные ссуды	9.416.372 000
Другие расходы в счет кредита	158.237.000
Остаток открытых кредитов	72.811.000

В финансовом отчете за 1920 год от 20-го ноября секретарь казначейства Хоустон указывал на то, что согласно существую-

щим законам новые кредиты не могут быть открыты и, следовательно, новые ссуды не могут быть предоставлены тем правительствам, кредиты которых уже исчерпаны и что вместе с тем будут уничтожены все остатки кредитов, превышающие суммы, необходимые для покрытия всех заключенных обязательств. Последняя ссуда в 10.000.000 дол. была предоставлена Франции 28-го сентября 1920 года. Общая сумма ссуд, предоставленных по закону о «Займе Свободы» к этому сроку равнялась 9.466.000.000 дол. Из этой суммы 2.170.000.000 дол. были выданы после заключения перемирия.

Эти ссуды, выданные после перемирия, подвергались суровой критике, как нарушающие положения закона, ограничивавшего право предоставления займов только иностранными государствами «находящимися на положении войны с врагами Соединенных Штатов». Хотя юридически война не была окончена до 2 июля 1921 года срока, установленного прокламацией президента, военные действия фактически прекратились уже ранее. В виду этого, критики указывали на то, что правительство превысило свои полномочия, выдавая эти ссуды. Правительство подвергалось критике также за то, что оно разрешило, чтобы на деньги, полученные от «Займа Свободы» были закуплены продовольственные припасы для помощи враждебным странам. Конечно, бесспорно, что средства, предоставленные Соединенными Штатами в качестве займов иностранным государствам, были затрачены на закупку продовольствия и продуктов, посылавшихся непосредственно в Германию и что правительство Соединенных Штатов косвенным образом снабдило Австрию жизненными припасами на 48.000.000 долларов, предоставив займы Англии, Франции и Италии, которые в свою очередь использовали их для оказания помощи Австрии. Справедливо также и то, что большие количества продовольственных запасов для помощи другим пострадавшим от войны государствам были куплены на деньги Займа Свободы и одновременно с этим, после прекращения военных действий, миллионы долларов были предоставлены в виде займа Англии, чтобы дать ей возможность восстановить внешнюю торговлю.

Как мы видили выше, немедленно после заключения перемирия секретарь Мак-Аду и его приемник секретарь Гласс хотели заручиться санкцией конгресса для расширения сферы применения закона о праве предоставления кредитов иностранным государствам. Однако, конгресс в то время предоставил только полномочие кредитовать иностранные государства на покупку

оставшихся военных материалов. Американское правительство, повидимому, держалось тогда того мнения, что «цель оправдывает средства» и для поддержания престижа Америки во время мирных переговоров и в особенности для того, чтобы предупредить в побежденных странах наступление анархии, вызываемой недостатком продовольствия, решило не останавливаться перед трудностями и предоставлять дальнейшие необходимые ссуды. Кроме того, несомненно и то, что государственная продовольственная организация была перегружена запасами мяса и зерна, для которых важно было найти внешний рынок, чтобы отвратить необходимость выбрасывать на внутренний рынок огромные количества продовольственных продуктов, что повлекло бы за собой кризис на продовольственном рынке. Эта политика относилась к той же категории мероприятий, как сохранение на складах тысяч автомобилей и тракторов, принадлежавших правительству для предупреждения кризиса автомобильной промышленности. Продажа в кредит иностранным правительствам излишнего военного материала была разрешена особым актом конгресса, принятым 9-го июля 1918 г. Это относится также и к ссудам, выданным американской Администрацией Помощи, которые были разрешены законом от 25 февраля 1919 года. Эти ссуды вместе с невыплаченными процентами к 15-му ноября 1923 года достигли 100 милл. долларов и, таким образом, представляли крайне незначительную сумму по сравнению с миллиардами долларов, предоставленными в качестве займов после перемирия на покупку зерновых хлебов, других продуктов, а также на другие виды помощи из средств «Займа Свободы» и достигавшим суммы свыше миллиарда долларов.

Оправдалась ли политика займов? Без сомнения, да. Без помощи Соединенных Штатов, оказанной таким путем, союзники просто не могли бы успешно продолжать войну. Секретарь казначейства Глясс в своем отчете за 1919 год писал. «Трудно преувеличить все значение тех целей, которым служили эти ссуды иностранным правительствам и тех результатов, которых они достигли. В самый критический момент войны они оказали громадную поддержку союзникам Америки предоставлением снаряжения и продовольствия, обмундирования, столь необходимых для того, чтобы отразить нападение врага или перенести военные действия на его территорию. И вероятно не меньшее значение имел факт нравственной поддержки, которую давала союзным армиям и народу уверенность в том, что Соединенные Штаты делятся с ними своими

обширными материальными ресурсами для успешного ведения общего дела и, напротив, не трудно также учесть депримирующее впечатление, которое производили на враждебные страны эти миллиардные займы и готовность Америки продолжать кредитовать союзников для ведения войны, насколько это окажется нужным для них и возможным для нее.

«В начале, до создания нашей многочисленной армии, главное содействие Америки естественно выражалось в ссудах иностранным правительствам и ссуды эти явились одним из существенных факторов, содействовавшим конечной победе. Займы, предоставленные России дали возможность этому великому народу продолжать войну в 1917 году и держали германские войска на восточном фронте в продожение 6-ти месяцев. Подобным же образом при наступлении каждого серьезного кризиса на итальянском ли фронте, или на полях сражения Франции и Бельгии, займы Соединенных Штатов давали союзным странам возможность восполнить свои продовольственные запасы, снаряжение и экипировку. Без этой помощи союзным правительствам война если не была бы проиграна, то несомненно бы затянулась, вызывая дальнейшие жертвы человеческих жизней и материальных средств».

Следующая таблица приводит относящиеся к 15 ноября 1923 года официальные данные о займах, предоставленных Соединенными Штатами иностранным правительствам.

Задолженность иностранных правительств казначей

(В тысячах номинал

СТРАНА.	Ссуды, выданные согласно закона о „Займе Свободы"		Кредиты на покупку оставшегося воен. материала.	
	Сумма долга.	Проценты (вкл. неупл. проценты на 15-ое ноября 1923 года).	Сумма долга.	Процент.
Армения	—	—	—	—
Австрия	—	—	—	—
Бельгия	347.211	77 433	29 819	1) и 2)
Чехословакия	61.974	13.235	20 604	3.988
Эстония	—		12.212	2.443
Финляндия	—	—	—	—
Франция	2.933 265	650 051	407.341	2)
Англия	4.600.000 4)	—	—	—
Греция	15 000	1.500	—	—
Венгрия	—	—	—	—
Италия	1.647.997	367.082	—	—
Латвия	—	—	2.522	378
Либерия	26	5	—	
Литва	—	—	4.159	832
Никарагуа	—	—	178	1)
Польша	—	—	79.947	12.044
Румыния	23 206	5.086	12.923	2.585
Россия	187.730	48.560	406	30
Югославия	26 060	5.918	24.978	4.631
Всего.	9 842.469	1.168.871	595.088	26.931

1) Не включая процентов по краткосрочным обязательствам правитель
общую сумму в 2.284.151,40 долл.
2) Проценты уплачивались в установленные сроки.
3) Соглашение о конверсии как капитальной суммы долга, так и нарос
Финские облигации на сумму 9.000 000 долл. будут представлены американ
в настоящее время находятся в ее распоряжении.
4) Конвертированные облигации, полученные на основании соглашения,
силу акта Конгресса от 28 февраля 1923 г.
Пропуск этих трех цифр об'ясняет то обстоятельство, что сумма отд

ству Соединенных Штатов на 15 ноября 1923 г.

ных долларов)

Кредиты предоставл. для продовольственной помощи.		Кредиты на покупку муки.		ВСЕГО.		Общая задолженность.
Сумма долга.	Процент.	Сумма долга	Проценты.	Сумма долга.	Проценты.	
8.028	1.605	3.932	698	11.960	2.303	14 263
—	—	24.056	4 330	24.056	4.330	28.386
—	—	—	—	377 030	77 433	454.463
6.428	1.286	2.873	517	91.880	19 026	110.906
1.786	347	-	—	13.999	2.790	16 789
8.282 3)	718	—	—	8.282	718	9.000
—	—	—	—	3.340.607	650.051	3.990 658
—	—	—	—	4.600 000	—	4.600.000
—	—	—		15 000	1.500	16.500
—	—	1.686	303	1.686	303	1.989
—	—	—	—	1 647.997	367.082	2.015 079
2.610	522	—	—	5.132	900	6.032
—	-	—		26	5	31
822	154	—	-	4.982	996	5.978
—	-	—	—	176	1)	176
51.672	10.344	24.312	4.162	155.931	26 540	182.471
—	-	—	—	36.128	7.671	43.799
4.466	712	—	—	192 601	49.302	241.903
—	—	—	—	51.038	10.549	61 587
84 094	15.688	56.859	10.010	10.578.509	1.221.500	11.800.010

ства Никарагуа, а также по некоторым обязательствам Бельгии, составляющим

ших процентов было представлено на рассмотрение Конгресса 1 мая 1923 г.
ским казначейством в обмен на те краткосрочные обязательства, которые

заключенного в силу акта Конгресса от 9 февраля 1922 г. и измененного

ельных статей не совпадает точно с общим итогом.

ГЛАВА X.

Англия, в качестве должника и кредитора. 1917—1920.

Как мы уже указывали выше, первой союзной комиссией, приехавшей в Соединенные Штаты после об'явления войны, была английская комиссия. По современным отзывам печати главным практическим результатом этих переговоров явилось соглашение, в силу которого Соединенные Штаты обещали ежемесячно ссужать Англии определенную сумму на ее расходы в Соединенных Штатах. Следует указать, что расход Англии превышал полученную ей ссуду на 638 мил. долларов. В эту сумму входит оплата за услуги, оказанные Англией Соединенным Штатам, которые последние оплачивали в долларах в Америке. Сюда входят также суммы, которые английское правительство получило в Америке из источников своих собственных средств, как платежи процентов по американским ценным бумагам или продажа принадлежавших Англии американских ценных бумаг, а также отправка золота и других предметов экспорта в Америку.

В связи с этим представляет интерес замечание секретаря казначейства Хоустон в его годичном докладе конгрессу от 20 ноября 1920 года. Он указывает на то, что отмеченные в таблице издержки иностранных государств не покрывали всей суммы их расходов в Соединенных Штатах. Он об'ясняет, что под рубрикой расходов на валюту были включены многие платежи по денежным сделкам, которые нормально погашались импортом золота или продажей валюты, поскольку они не капитализировались покупкой американских ценных бумаг заграницей или покупкой ценных бумаг иностранных правительств в Соединенных Штатах и поскольку они не покрывались при помощи банковских кредитов или как-нибудь иначе. Нам известно, что в первые периоды войны все закупки товаров Англии были таким образом отнесены к расходам по валюте, за исключением закупок военного снаряжения и сахара, и что поэтому рубрика расходов по валюте включала в себя закупку пшеницы, продовольствия, хлопка, кожи и нефти и все сделки частных лиц Соединенных Штатов. С другой стороны суммы, показанные в отдельных рубриках, относятся только к закупкам, произведенным под правительственным контролем, после того как была установлена централизация закупок и их финансирования.

Секретарь казначейства указал, что сумма, затраченная Францией на покупку валюты, не представляла такого сложного сочетания различных статей, как соответственные расходы Англии. Он констатировал, что после марта 1917 года импорт во Францию был запрещен до заключения перемирия. В некоторых случаях, однако, импорт из Соединенных Штатов разрешался и в этих случаях Французский банк снабжал суммами, необходимыми для оплаты импорта. До 3 -го ноября 1918 года американская валюта, которую приобрел Французский банк, составляла главную часть французских расходов на иностранную валюту.

В эту статью были включены также некоторые суммы, затраченные в Нью-Йорке на покупку векселей, трасированных на Париж, именно оплата закупленного хлопка. Некоторые покупки за счет Франции были уплачены по векселям, трасированным на Лондон, что применялось особенно в первый период войны. Суммы, затраченные на оплату этих векселей были включены в статью английских расходов, а сумма этих сделок, определяемая от времени до времени французским и английским правительствами, составляла часть платежей, которые Франция производила Англии.

В виду этого дать исчерпывающий анализ всех расходов на валюту не представляется возможным. Можно считать установленным, что постоянной целью казначейства являлось изъятие целого ряда сделок, как например, закупок пшеницы и продовольственных продуктов из общего валютного рынка с тем, чтобы они производились путем прямых платежей; казначейство стремилось также установить, насколько это возможно, наиболее исчерпывающим образом характер остальных валютных сделок. Что касается статьи „возвращение ссуд", то эта рубрика главным образом, обнимает суммы, уплаченные Франции и Италии Англией за зерновые хлеба, сахар, мясо и военные снаряжение, а также платежи за нейтральные фрахты и другие издержки в нейтральных странах и суммы, уплаченные Англии Бельгией за лошадей, газолин, овес, муку и другие предметы снабжения, полученные от Англии и доставленные Англией из американских продовольственных запасов.

Первый заем, полученный от Соединенных Штатов. Первая ссуда Соединенных Штатов Англии была на сумму— 200.000.000 долларов. Это был первый заем, когда-либо предоставленный правительством Соединенных Штатов иностранному государству. Современное газетное сообщение так описывает этот заем. «Заем в 200.000.000, предоставленный Соединенными Шта-

А Н Г

Ссуды, предоставленные Соединенными Штатами, и

(В тысячах номина

	Всего Апрель 1917 г — Ноябрь 1920 г.	1917 6 апреля — 31 декабря
Ссуды	4 277,0	1.860,0
Конверсия	80,2	—
Чистая ссуда	4.196,8	1.860,0
Расходы:		
Снаряжение	1.330.6	570 0
» (для др. государств)	205.5	194,8
Покупка валюты и хлопок	1 682 4	1.274.6
Зерновые хлеба	1 375,4	361,9
Проч прод продукты	1.169 2	154,6
Табак	99 2	—
Другие виды снабжения	215.3	21.2
Морской транспорт	48.9	48,7
Возвращение ссуд	19.3	—
Проценты	387,7	80 1
Погашение долгов	353.5	15,9
Помощь	16.0	—
Серебро	261.6	—
Продов. помощь северной России	7.0	—
Разные расходы	47,8	4,9
Все произведен. расходы	7.219,4	2.726,8
За вычетом ссуд другим правительствам из кредитов, предоставленных Соед Штатами	1 853,6	513,1
Платежи в долларах Соед. Штатах за иностранную валюту	449,5	
Поступления от Индийского правительства в виде открытия кредита в рупиях или пересылки золота	81,4	3,4
Чистый расход [3].	4.834,9	2.210,3

Л И Я.

расходы, произведенные Англией за указанный период.

льных долларов).

1918 1 января — 30 июня.	1918 1 июля — 1 ноября.	1918—19 1 декабря — 30 июня.	1919 20 1 июля — 1 ноября.	
1.215,0	721,0	481,0	—	[1] Превышение погашения над выданными ссудами.
—	—	—	80,2 [1]	[2] Превышение поступлений над расходами.
1.215,0	721,0	481,0	80,2	[3] В виду пропуска пятн цифр окончательные итоги не вполне совпадают с суммой отдельных цифр.
292,1	317,4	151 1	—	
8,3	9	1,5	—	
272,7	33.4	111.6	—	
385,5	467 1	160,8	—	
404,8	319,0	290,7	—	
7,4	56,2	35.6	—	
60.7	83,7	49,8	—	
1	1	—	—	
—	—	—	19.3	
75,9	114.0	115.5	2,2	
91,9	199.1	46.5	—	
—	—	12 3	3,7	
60,7	72,1	128,8	—	
—	7,0	—	—	
5,2	19,3	18.4	—	
1.665,4	1 679,3	1.122,8	25,2	
295,0	656,3	359,0	30,2	
46,3	76,4	158,8	168,1	
30,5	33.9	13,6	—	
1.293,6	912,7	591 4	173,1 [2]	

тами Англии и Ирландии был заключен 25-го апреля, при чем, деньги для этого займа были получены американским правительством от поступлений по продаже казначейских сертификатов задолженности. Заем английскому правительству носил характер временного займа и будет заменен выпуском облигаций как только государственное казначейство закончит соответствующие приготовления. Сумма эта была вручена в государственном казначействе в Вашингтоне в присутствии представителей федерального резервного совета и казначейства и представителей английского посольства. Английский посол по поручению английского правительства передал казначейству обязательство английского правительства на эту сумму, приносящую такой же процент, как и выпущенные Соединенными Штатами сертификаты задолженности. На этом обязательстве была сделана передаточная надпись на имя казначейства Соединенных Штатов с оговоркой, чтобы соответствующая сумма была депонирована в федеральных резервных банках на текущий счет английского правительства».

Действовала ли Англия в пользу кого-либо из союзников? В связи с некоторыми займами, предоставленными английскому правительству, печать в мае 1917 года указывала на то, что значительная часть кредитов, предоставленных Англии, предназначалась для оплаты закупок, произведенных английским правительством для других союзников по торговым сделкам, недавно заключенным в Соединенных Штатах. Фактически дело, повидимому, обстояло таким образом, что Англия использовала сумму, полученную ею от Америки, для погашения обязательств, заключенных ею для оплаты закупок, произведенных как для себя, так и для некоторых из ее союзников до апреля 1917 года. Это приводит нас к больному вопросу о гарантиях, к которому мы теперь и перейдем.

Требовались ли гарантии, и были ли они предоставлены? Нередко выдвигалось требование, чтобы английское правительство гарантировало часть займов, предоставленных Соединенными Штатами, другим государствам В частности, лорд Бальфур в письме к французскому послу от 1-го августа 1922 года по вопросу о военных издержках Англии писал: «Мы отнюдь не намериваемся взыскивать с наших должников более того, что необходимо для уплаты нашим кредиторам, так как не следует забывать, хотя это и делают подчас, что наши обязательства были заключены не для

нас самих, а для других. Продовольственные продукты, сырые материалы и военное снаряжение, которые потребовались для Англии при громадном напряжении ее военных и морских сил, а также половина суммы в 9.732.000.000 долларов, предоставленных Англии в виде ссуд союзникам, были получены не путем внешних займов, а путем внутренних займов и военного обложения. К сожалению такая политика оказалась не по силам другим европейским странам, поэтому мы обратились к правительству Соединенных Штатов и в заключенном соглашении Соединенные Штаты выставили условие, чтобы английское правительство дало свое поручительство даже в том случае, если предоставленные деньги будут расходоваться союзниками.

Едва ли возможно предположить, чтобы такое авторитетное лицо, как лорд Бальфур, стоявший во главе английского финансового представительства в Соединенных Штатах, при заключении этих займов высказался бы так определенно, без полной уверенности в этом вопросе. Но, повидимому, лорд Бальфур, при составлении ноты французскому правительству, не вполне точно предоставляя себе все обстоятельства дела. Секретарь казначейства Соединенных Штатов, Меллон, в своем заявлении, обнародованном вскоре после письма лорда Бальфура, указывает на то, что точный характер обязательств иностранных государств по отношению к Соединенным Штатам явился предметом большого количества запросов и что предметом особого внимания явилось происхождение задолженности английского правительства. По его словам не может быть сомнения в том, что обязательства, принятые Англией, заключены были не для нужд английского правительства, но ради других союзников. Далее он пишет: «Заявление, что правительство Соединенных Штатов требовало от английского правительства гарантии по суммам, предоставленным другим союзникам, основано очевидно на недоразумении. Вместо того, чтобы настаивать на гарантии или на каком-либо аналогичном требовании правительство Соединенных Штатов стало на ту точку зрения, что оно согласно предоставить ссуды каждому из правительств союзных государств для оплаты его закупок, не требуя от какого-либо из этих правительств обязательства за ссуды, предоставленные какому-либо другому правительству. Таким образом, ссуды английскому правительству, размеры которых определялись его обязательствами, были произведены для покрытия его собственных закупок, а союзникам в свою очередь были предоставлены ссуды для оплаты их закупок».

В подтверждение этого столь определенного заявления секретарь Меллон ссылается на меморандум, врученный английскому посланнику секретарем казначейства в июне 1918 года. Меморандум гласит следующее:

«Поскольку речь идет о закупках союзных правительств для целей войны в пределах территории Соед. Штатов и их островных владений, секретарь казначейства предполагает и в дальнейшем, как и до сих пор, продолжать выдавать ссуды, необходимые для финансирования этих закупок. Секретарь казначейства вполне разделяет точку зрения канцлера английского казначейства о том, что ссуды эти должны предоставляться отдельно каждому союзному правительству для закупок товаров в Соед. Штатах, и что ни от одного союзного правительства не будет требоваться никаких обязательств, если оно является лишь посредником по снабжению закупленных таким образом материалов другому союзному правительству. Всякий другой образ действия был бы несовместим с тем основным принципом, которому необходимо следовать при предоставлении этих ссуд, а именно, что союзное правительство, для которого закупается товар, должно представить свои собственные обязательства, и обязательства какого-либо другого союзного государства не могут считаться равноценными».

Бывший помощник секретаря казначейства в докладе, сделанном им в 1917 году американской Академии политических и социальных наук в Филадельфии, Ливингфелль, указывал на совершенную ошибочность того мнения, что Соед. Штаты требовали от Англии какой-либо гарантии или возлагали на нее ответственность за займы, предоставленные союзникам после вступления Соед. Штатов в войну. Он утверждал, что до вступления Соед. Штатов в войну Англия установила правило, по которому каждый союзник должен отвечать за финансирование междусоюзнических закупок в своих собственных территориальных границах; и то же самое правило было принято Соед. Штатами. По этому простому и разумному правилу Соед. Штаты финансировали закупки союзников на своей территории; Англия финансировала нужды союзников на британских островах в значительной степени также и в пределах Британской империи (однако, не в Индии, где Соед. Штаты финансировали продолжительное время всех союзников пересылкою серебра), а что касается расходов нейтральных государств, Англия и Соед. Штаты разделили между собою тяжесть платежей, согласно с формулой, ими сообща установленной. Далее Левингфелль указывал: «Основания этого правила весьма просты:

население каждой из воюющих стран может и должно предоставлять достаточные средства для покрытия финансовых нужд своего правительства путем налогов или подпиской на внутренние займы. Американское правительство могло бы собрать всю необходимую сумму долларов; английское правительство — всю сумму фунтов стерлингов, французское — всю сумму франков; итальянское — всю сумму лир, необходимых для союзников. С другой стороны, благодаря запрещению вывоза золота и контролю иностранной валюты, ни одно правительство не могло обеспечить себя нужными ему суммами за пределами своей территории, не подвергая свою валюту резкому обесценению. Само собою разумеется, что, следуя этому разумному правилу, которое было установлено Англией до вступления Соед. Штатов в войну, и которое, без сомнения, продолжало действовать и после этого, Англия должна была попрежнему являться и в качестве должника, и в качестве кредитора других государств».

«После вмешательства в войну Соединенных Штатов Англия только в одном случае предоставила ссуды для закупок союзников в Америке, а именно, России, но и в этом случае только в тех размерах, которые соответствовали сделкам, заключенным Россией и гарантированным Англией до вступления Соед. Штатов в войну».

Из достоверного английского источника мы имеем следующее свидетельство по вопросу о гарантиях, согласно которому в английском военном долге Америке, существовало только три крупных статьи о которых можно сказать, что они были заключены непосредственно ради союзников. Самый существенный из этих кредитов находился в связи с вопросом о возмещении, который возник в двух видах после 1917 г., когда американская армия пред'являла срочные требования к Англии на различные виды снаряжения, которых не успевали производить ее собственные заводы. Англия выдвинула требование, чтобы Америка доставила сырой материал и именно тот самый, который нужен был для снаряжения, поставляемого Англией для американской армии. Совершенно очевидно, что не представлялось возможным ждать получения этого сырья и потому заинтересованные ведомства в Соединенных Штатах настаивали на том, чтобы имеющиеся в запасе сталь, медь или другое сырье были бы зарегистрированы как предназначенные для английских учреждений Это предложение было внесено с целью преодолеть затруднения, связанные с вопросом о том кто, Англия или Америка имеют право в первую очередь получить материал; аме-

риканские закупочные органы приняли это предложение, так как надеялись, что таким образом удастся преодолеть нежелание отдельных учреждений снабжать своими товарами американскую армию, в соперничестве с требованиями Англии».

«Однако, в то время, как обсуждение этого вопроса еще продолжалось, Англия подняла тот же вопрос в отношении снабжения своих союзников. В виду того, что трудность получения военных материалов из Англии увеличивалась, мы сделали попытку направить наших союзников на более свободный американский рынок. Так например, осенью 1917—18 г. мы фактически перестали делать французские стальные гранаты и заказы на английских заводах были заменены заказами в Америке. Союзники против этого усиленно возражали, так как вследствие дальности американского рынка заказы не могли проверяться органами центрального контроля; кроме того, американское производство в некоторых случаях технически отставало от английского».

«После того, как в июне 1918 г. был создан Междусоюзный совет военного снаряжения со всякими требованиями такого рода стали обращаться к нему и Англия согласилась снабжать союзников военными материалами при условии, если Америка будет давать необходимое сырье. Как только это соглашение было установлено, казначейство сейчас же указало на то, что Англия должна изыскать американскую валюту для оплаты этих заказов в виду того, что Франция и Италия не желают помещать особые заказы в Америке. Американское казначейство, однако, в конце концов согласилось с тем, чтобы соответственные заказы покрывались ни из английских кредитов, а из кредитов открытых союзникам в том случае, если Междусоюзный совет военного снаряжения удостоверит, что английские заказы на материалы переданные в Соед. Штаты, были предназначены для снабжения союзников необходимым снаряжением. К этому соглашению пришли лишь в начале августа 1918 г., но несомненно, что последние заказы на чугун и сталь для английских заводов были оплачены из кредитов в долларах предоставленных Франции и Италии».

«Я не берусь исчислять, какую бы это составило сумму, но несомненно, что если бы это правило было установлено с апреля 1917 г., английский долг Соед. Штатам был бы значительно меньше и соответственно увеличился бы долг Франции и Бельгии».

По приведенному авторитетному свидетельству расходы, связанные с этим соглашением, а также расходы Англии по под-

держанию курса, которые имели место вследствие заказов, сделанных Францией и Италией, и наконец те суммы, которые были истрачены Англией по компенсации аннулированных заказов на военные снаряжения для России, и составляют указанные выше три основных статьи расходов, которые были произведены Англией в Америке непосредственно в пользу союзников.

Цитированный автор сомневается, однако, в том «могут ли англичане согласиться с тем положением, что, если бы английские финансы не были отягощены кредитами, предоставленными Англией союзникам, то она была бы в состоянии финансировать все свои главнейшие заказы в Америке»; это добавляет он, «является очень спорным вопросом».

Другой крупный английский авторитет, Остин Чемберлен, бывший во время войны Канцлером казначейства в ответ на запрос, сделанный ему 22 февраля 1921 г. в Палате общин заявил, что Соед. Штаты до вступления в войну не предоставляли никаких займов и «что никакие займы, заключенные союзниками у Соед. Штатов, не были нами гарантированы».

В виду этого совершенно очевидно, что кредиты предоставленные Соед. Штатами Англии, за исключением тех случаев, которые оговорены были выше, делались непосредственно для удовлетворения нужд Англии, а не только через посредство Англии, для удовлетворения нужд других союзников.

Серебро для Индии. Из кредитов, предоставленных правительством Соед. Штатов Англии, 261.600.000 долларов были израсходованы на покупку серебра. В 1918 и 1919 г. последнее требовалось в большом количестве для платежей по импорту товаров из Индии и Китая, который значительно превышал экспорт Англии в эти страны. Спрос на серебро увеличился также вследствие того, что после 1915 г. экспорт золота в Индию должен был неизбежно сократиться. Чистый импорт серебра в Индию за бюджетный 1919 г. достигал 112% всего мирового производства против 26% среднего годового производства за пять лет, предшествовавших войне.

В начале 1918 г. правительству Соед. Штатов неоднократно делались указания, что, в целях стабилизации валюты Индии и Китая необходимо, чтобы Англия получила большое количество серебра из Соед. Штатов. Повышение мировых товарных цен и накопление громадных запасов драгоценных металлов в Индии и других восточных странах обусловливали недостаток серебра.

Положение осложнялось еще тем, что добыча золота в 1914 г., по сравнению с предыдущими годами, уменьшилась.

Казначейству Соед. Штатов было очень трудно разрешить стоящую перед ним проблему; после некоторых колебаний оно, наконец, решило предложить конгрессу издать закон, который уполномочил бы казначейство предоставить Англии в виде ссуды серебро, находящееся в качестве обеспечения серебряных сертификатов; намеченная мера конечно, вызывала необходимость из'ятия находящихся в обращении серебрянных сертификатов. Чтобы предотвратить слишком большое сокращение этих последних, было предложено разрешить федеральным резервным банкам покупать у казначейства на соответствующую сумму сертификаты задолженности и под их обеспечение выпускать билеты федеральных резервных банков; однако, была сделана оговорка, что операция эта будет приостановлена, как только пройдет острая нужда и Англия будет в состоянии вернуть американскому правительству полученные от него кредиты.

Конгресс одобрил это предложение.

В 1918 и 1919 г. Англии было продано около 200 миллионов унций серебра; этот расход был покрыт не только одними поступлениями от займов. Английское правительство выпустило в Соед. Штатах в счет покупки серебра свои билеты на сумму в 122.017.000 долларов, а недостающая сумма была покрыта рупиями, которые были доставлены в федеральный резервный банк Нью-Иорка в сумме 71.353.000 долларов; кроме того, из Индии было привезено золото на сумму 9.999.000 дол. В силу соглашения с английским правительством проценты должны были вноситься наличными из 5 годовых каждые шесть месяцев. Основной долг должен был быть погашен между 1921 и 1924 г. путем ежемесячных платежей. Как проценты так и ежегодные платежи вносились регулярно; оставшиеся к 31 марту 1923 г. непогашенные суммы были включены в общий счет обязательств английского правительства Соед. Штатам, которые, на основании состоявшегося соглашения, были определены в размере 4.600 мил. долларов.

Операции американского казначейства, связанные с этим займом, были также окончательно урегулированы; проданные 200 мил. унций серебра вновь были куплены на американском рынке и возвращены казначейству, а облигации, переданные федеральным резервным банкам, погашены, а выпущенные под их

обеспечение билеты федеральных резервных банков из'яты из обращения.

Займы, заключенные Англией у других государств. Помимо займов, заключенных в Соед. Штатах, Англия получила во время войны значительные кредиты от других государств.

Внешний долг, который, повидимому, достиг самых больших размеров 31 марта 1919 г., равнялся на это число 6.641.360.000 долларов. Из этой суммы 5.240.234.000 долларов были займы, полученные от от отдельных правительств, и 1.401.126.000 долларов—займы, заключенные на внешних рынках.

Мы уже подробно познакомились с займами, предоставленными Соед. Штатами. Займы, заключенные в других государствах также по преимуществу имели, своей целью облегчить из соответствующих стран, экспорт товаров в Англию.

Из этого правила было сделано три главных исключения, а именно: займы в золоте полученные от Франции, Италии и России до 1917 г., которые должны были облегчить покупку через посредство Английского банка военного снаряжения в Соед. Штатах; а также фиктивные кредиты Английского и Русского государственного банка. Последний, видимо, включен в рубрику «займы полученные от некоторых союзных правительств». О них было подробно сказано выше.

Помимо этих займов и займов, полученных от Соед. Штатов, единственные крупные кредиты были предоставлены Англии Канадой. На 31 марта 1919 г. задолженность Англии канадскому правительству равнялась 446.700.000 долларов, а канадским банкам 212.500 00) долларов, то-есть всего Англия должна была Канаде 659.200.000 долларов. Согласно данным канадского государственного контроля за бюджетный 1917 г., кредиты предоставленные имперскому правительству, равнялись 169.458.000 дол.; с другой стороны Канада должна была Англии 180.938.000 дол., таким образом, получалось активное сальдо в пользу Англии в размере 11.480.000 дол. В конце следующего бюджетного года задолженность имперского правительства равнялась 11 708.000 дол.; к 31 марта 1919 г. этот долг возрос до 221.490.000 дол. После этого времени Англия стала постепенно погашать свои обязательства; согласно данным английского казначейства, обязательства, обоих государств на 31 марта 1923 г. взаимно уравновешивались. Займы, предоставляемые Канадой, шли, главным образом, на оплату

Внешняя задолженность Англии.

(В миллионах номинальных долларов).

	31 марта 1919 г.			31 марта 1923 г.		
	Займы, заключенные у отдельных правительств.	Займы заключенные на внешних рынках.	Итого.	Займы, заключенные у отдельных правительств.	Займы, заключенные на внешних рынках.	Итого.
Аргентина	94	15	109	—	15	15
Канада	447	213	660	70	—	70
Дания	27	—	27	—	—	—
Фиджи, Стрет Сеттлемент и острова Маврикия	—	45	45	—	37	37
Некоторые союзные правительства	552	—	552	623	—	623
Голландия	7	9	16	—	—	—
Япония	—	141	141	—	—	—
Норвегия	—	61	61	—	—	—
Испания	—	12	12	—	—	—
Швеция	—	23	23	—	—	—
Швейцария	—	16	16	—	—	—
Уругвай	22	—	22	—	—	—
Все государства помимо Соед. Штатов	1.149	535	1.684	693	52	745
Соед. Штаты	4.091	866	4.957	4.661	218	4.879
Общий итог	5.240	1.401	6.641	5 354	270	5.624

оружия и другого военного снаряжения, изготовляемого в Канаде, а также на оплату зернового хлеба и молочных изделий, которые в большом количестве вывозились в Англию. Задолженность Канады английскому правительству вызывалась почти целиком расходами по содержанию и экипировке канадских войск, находящихся в Европе.

Внешние займы Англии с 1917 — по 1920 г. При рассмотрении междусоюзнических займов до апреля 1917 г. мы видим, что Англия была самым крупным банкиром союзников и главным поставщиком военного снаряжения и посредником при закупке его на внешних рынках. Во вторую половину войны, Англия продолжала предоставлять своим европейским союзникам и доминьонам крупные кредиты, однако, для покрытия расходов по ним со своей стороны заключала займы в Соед. Штатах, и в небольших размерах в других иностранных государствах. Размеры тех займов, которые Англия получала и предоставляла другим странам в своем денежном выражении почти взаимно уравновешивались, но те материалы, которые Англия получала из заграницы были совершенно иного характера, чем те предметы, которыми она снабжала своих союзников. Так, напр, Англия получала из Америки предметы продовольствия, хлопок, металлы, азотно-кислую соль, некоторые полуфабрикаты и большое количество готовых изделий; что же касается вывозимых заграницу товаров, то они состояли из готовых изделий, сделанных из английской стали и полученных из заграницы металлов и полуфабрикатов; кроме того, Англия экспортировала большое количество угля.

Кредиты, предоставленные Англии иностранным государствам, равнялись на 1 апреля 1920 г. 9.891.953.000 дол. за вычетом фиктивного займа России в размере 973 мил. долларов, сумма действительно предоставленных Англией займов равнялась 8.918.953.000 дол. На то же число кредиты, предоставленные Соед. Штатам, равнялись 9.580.820.000 дол. В виду того, что в последнюю сумму входят наросшие и неуплоченные проценты, тогда как в первую они не включены, можно сказать, что в деле снабжения союзников товарами оба государства оказали помощь приблизительно на одинаковую сумму.

ГЛАВА XI.

Внешние займы Франции и кредиты, предоставленные ею иностранным государствам. 1917—1920.

Генерал Першинг в «Final Report» следующим образом оценивает положение, в котором находились союзники весною 1917 г. Он пишет:

«Как с точки зрения действительного положения вещей, так и с точки зрения исторического опыта нельзя сказать, чтобы надежды Германии на конечную победу не имели бы под собой почвы. Финансовое положение союзников было очень тяжелым, их военные и продовольственные запасы истощались и потери людьми были очень велики. Вера в конечную победу ослабевала не только среди гражданского населения, но и в войсках».

На те же факты указывали в апреле 1917 г. в своих донесениях правительству Соед. Штатов от имени Англии лорд Бальфур и от имени Франции Вивиани и маршал Жоффр.

Займы были немедленно предоставлены — Англия получила свой первый заем в 200 мил. долларов 25 апреля, а Франция свой первый заем в 50 мил. долларов 8 мая.

Задолженность французского правительства Соед. Штатам с 1917 г. по 1923 г. Согласно отчетам казначейства Соед. Штатов общая сумма кредитов, предоставленных правительством Соед. Штатов Франции, достигала с 8 мая 1917 г. по 28 сентября 1920 г. 2.997.478.000 долларов.

Франция израсходовала в Соед. Штатах через посредство или с ведома казначейства Соед. Штатов 4.196.247 тысяч долларов.

Эти расходы были покрыты следующим образом:

Ссуды, предоставленные Соединенными Штатами	2.997 478.000	
Подлежащая вычету сумма возвращенных ссуд	31 450.000	
		2.966.028.000
Платежи из кредитов, предоставленных Соединенных Штатов другим государствам	19 302 000	
Платежи Соединенных Штатов Франции за снабжение американских войск во Франции в долларах	1.025.138.000	
		4 010.768.000
Разница, не об'ясненная в докладе секретаря казначейства	185 479.000	
		4.196.247.000

В следующей таблице, составленной на основании официальных сведений казначейства Соед. Штатов, статистические данные разбиты по различным периодам и дан анализ некоторых расходных статей.

Казначейство Соед. Штатов не об'ясняет по какому признаку произошло это деление на периоды; для военного времени они приблизительно совпадают с развитием военных сухопутных и морских операций Америки.

В 1917 г. американская армия была в процессе мобилизации и обучения. По словам генерала Першинга «31 декабря 1917 г. во Франции было 176.665 американских солдат, но на фронте находилась лишь одна дивизия».

В первые шесть месяцев 1918 г. американская армия все еще находилась в процессе организации. 21 марта во Францию прибыло около 300 тысяч американских солдат; в конце мая их количество возросло до 600 тысяч.

С июля и до заключения перемирия в ноябре, американские войска принимали все более активное участие в военных действиях.

Американскому флоту принадлежит блестящая заслуга охраны судов, перевозящих войска в Европу; он также принял участие в подводной войне и поддержания блокады Северного моря.

Если признать правильность того положения, что займы предоставленные союзникам в то время, как американские войска обучались во Франции, должны быть аннулированы, необходимо тщательно исчислить расходы 1917 г. и первой половины 1918 г., чтобы определить о какой сумме в данном случае может итти речь. Значительная часть кредитов, предоставленных в то время Франции, пошла не на покрытие непосредственных военных расходов, а на платежи по займам, предоставленным Англией Франции. Если стать на точку зрения, что участие американцев в войне, в то время, когда их военные силы находились в процессе организации, должно было выражаться в предоставлении необходимых военных материалов, то займы, предоставленные Соед. Штатам Франции в 1917 г., должны быть сокращены на 1.130 мил. долларов, а предоставленные в первой половине 1918 г. на 525 мил. долларов, то-есть всего на общую сумму 1.655 мил. долларов.

По имеющимся данным нельзя выяснить, какая сумма пошла на покрытие непосредственных военных расходов, сколько было уплочено Англии за предоставленные ею ранее кредиты и сколько

Ссуды, предоставленные Франции правительством Соединенных Штатов, и расходы, произведенные Францией за указанные ниже периоды.

(в миллионах долларов).

	Общая сумма с 17 апреля по 20 ноября.	1917 г. с 6 апреля по 31 декабря.	1918 г. с 1 января по 30 июнь.	1918 г. с 1 июля по 30 ноября.	1818 — 1919 г. с 1 декабря по 30 июня.	1919 — 1920 г. с июля по 1 ноября.
Ссуды	2.997,5	1.130,0	525,0	355,0	632,5	365,0
Погашение	31,5	—	—	—	7,6	23,9
Чистая сумма ссуд	2.966,0	1.130,0	525,0	355,0	624,9	331,1
Расходы.						
Аммуниция	827,2	312,0	177,7	178,4	146,7	12,4
Покупка валюты и хлопка	806,6	278,0	202,2	25,2	141,1	160,1
Продовольствие	295,2	14,5	47,0	16,4	142,5	74,8
Табак	40,7	—	9,2	9,2	18,9	3,4
Другие предметы продовольствия	276,6	27,7	24,4	34,6	82,8	107,1
Транспорт	31,5	11,4	11,0	2,2	5,6	2,3
Судоходство	122,4	10,3	26,5	25,2	35,0	25,4
Возвращение ссуд [1]	1.045,8	331,0	250,0	295,0	150,0	19,8
Проценты по займам предоставленных Соед. Штатами	268,8	25,7	40,6	59,6	130,2	12,7
Погашение долга	289,7	31,7	27,1	101,0	14,2	115,7
Помощь	143,1	37,0	24,0	28,0	38,0	16,1
Серебро	6,3	—	3,5	0,3	2,5	—
Разные	41,3	2,6	5,7	5,6	16,7	10,7
Общий итог расх.	4.196,2	1.081,9	848,9	780,7	924,2	560,5
Подлежащие вычету платежи Соед. Штатов за иностранную валюту [2] произведен. в долларах	1.025,4	—	321,8	370,4	332,9	0,3
Платежи из кредитов Соед. Штатов, предоставлен. другим государствам	19,3	—	—	—	—	19,3
Чистые расходы	3.151,5	1.081,9	527,1	410,3	591,3	540,9

[1]) Платежи, внесенные Францией Англии за зерновой хлеб, сахар. мясо и аммуницию и за фрахты и другие расходы, произведенные нейтральными странами.

[2]) Валюта, которая была нужна Соед. Штатам во Франции для покрытия своих военных расходов в этой стране предоставлялась Францией на основании соглашения, в силу которого на сумму равной той, которую Франция предоставляла Соед Штатам, она получала доллары для покрытия военных расходов, произведенных в Соед. Штатах и, таким образом, потребность Франции в американских кредитах сокращалась на соответствующую сумму.

пошло на невоенные цели, а именно на снабжение продовольствием гражданского населения, на стабилизацию валюты и т. д. Для изучения этих данных, необходимо было бы произвести тщательный анализ всех расходных статей, в особенности таких неясных статей как «покупка валюты и хлопка» и «возвращение ссуд».

Кредиты, полученные Францией на денежном рынке Соедин. Штатов, или предоставленные ей поставщиками военных материалов, составляли к маю 1917 г. включительно 774 мил. долларов. За вычетом номинальной стоимости тех обязательств, которые были погашены за этот период в размере 95 мил. долларов, Франция располагала кредитами на покупку товаров в размере 679 мил. долларов. Из этой суммы необходимо еще вычесть 289.700.000 дол., погашенных из поступлений от займов Соед. Штатов и включенные в приведенные уже данные о внесенных платежах. Таким образом, получается чистая сумма в 389.300 тыс. долларов, которая должна быть прибавлена к первоначальному итогу в 4.196.200 тыс. долл. В результате общий итог расходов произведенных Францией в Соед. Штатах с августа 1914 г. по сентябрь 1920 г. включительно равняется 4.585.500 мил. долларов. Для покрытия этих расходов правительство Соединен. Штатов предоставило Франции займы на 2.966 мил. долларов; трансферты из кредитов другим государствам дали 19.300.000 долларов; американские банки и их клиенты предоставили Франции чистую сумму в 389.300.000 долларов, расходы американских войск во Франции были уравновешены кредитами, предоставленными Франции в Соед. Штатах на сумму 1.025.400.000 долларов. Остается неизвестным откуда получена сумма в 185.500.000 долларов.

Таким образом, Франция заплатила во время войны американским банкирам, торговцам, промышленникам, судоходным и транспортным обществам свыше трех миллиардов долларов. С другой стороны те расходы, которые Соед. Штаты несли по содержанию своих войск во Франции, также способствовали оживлению торговой и промышленной жизни Франции. Задолженность Франции правительству Соед. Штатов выражалась на 15 ноября 1923 г. в следующих цифрах:

Ссуды наличными, как указано выше		2.997.477.000
Подлежащая вычету сумма обратных платежей		64.212.000
		2.933.265.000
Закупленные военные материалы		407.341.000
Наросшие проценты	820.887.000	
Сумма внесенных платежей, подлежащ. вычету	190.836.000	650.051.000
Общий итог		3.990.657.000

Военные займы Франции заключенные на рынках Соед. Штатов были к концу 1923 г. погашены в полном размере за исключением 216 мил. долларов.

В следующей таблице приведены данные о займах заключенных Францией в Соед. Штатах.

Военные и послевоенные займы, заключенные Францией в Соед Штатах.

(В миллионах долларов)

Г О Д Ы.	Займы заключенные на вольном рынке.			Займы закл у правител. С. Штатов.	Чистый итог.
	умма займа.	Погашено	Чистый итог.		
1914	10	—	10	—	10
1915	335	10	325	—	325
1916	314	70	244	—	244
1917	115	83	32	1.130	1.162
1918	—	74	74	966	892
1919	95	236	141	1.208	1.067
1920	100	250	150	100	50
1921	100	58	42	46	4
1922	—	63	63	17	80
1923	—	9	9	—	9
	1.069	853	216	3.341	3.557
Наросшие и неуплаченные проценты по долгу Соед. Штатам на 15 ноября 1923 г.	—	—	—	650	650
Общая сумма долга Франции Соедин. Штатам на 15 ноября 1923 г.	—	—	216	3.991	4.207

Займы заключенные Францией в Англии. К сожалению, не имеется аналогичных данных о займах заключенных Францией в Англии.

Мы уже видели, что приблизительно в октябре 1914 г. через посредство Английского банка в Англии было размещено обязательств французского казначейства на сумму 48.666.000 долларов, а что 15 октября 1914 г. банкирская фирма Messrs. Rotschild and Son выпустила в Лондоне французских казначейских обязательств на сумму 9.732.000 долларов. Как об'яснено подробнее в главе VIII, Англия в 1915 г. согласилась предоставить Франции заем в размере 289.500.000 долларов на условии, чтобы Франция дала Англии взаймы золото в размере одной трети предоставленных ей английским казначейством кредитов. Предложенный заем имел своей целью облегчить заключение сделок на рынках Англии, Канады и Соед. Штатов. До 31 октября 1915 г. в Англии было продано обязательств французского казначейства на сумму 198.597.000 долларов.

В декабре 1915 г. была размещена в Англии значительная часть французского займа государственной обороны. По соглашению с английским правительством поступления от него должны были быть использованы на погашение крупных долгов, которые были сделаны французским правительством.

Весной 1916 г. были дополнительно размещены в Англии французские казначейские обязательства на тех же условиях, как и предоставленный в 1915 г. заем, а именно: Французский банк дает Английскому банку взаймы золото в размере одной трети предоставленных английским казначейством кредитов.

В конце 1916 г. было достигнуто соглашение о дальнейших кредитах, предоставляемых английским казначейством, однако, условие о том, чтобы взамен давалось золото, было опущено. Однако, на облигациях значилось, что поступления от займов, за исключением некоторых специально установленных случаев, должны быть использованы для платежей, производимых в Англии.

Несмотря на крупные займы, заключенные Францией после апреля 1917 г. в Соед. Штатах, ее задолженность Англии неуклонно возрастала и увеличилась с 988.160.000 в конце 1916 г. до 3.089.351.000 долларов в конце 1921 г. Товары, купленные в Англии, были также оплачены из кредитов, полученных Францией от правительства Соед. Штатов и переведенных на счет Англии под заголовком „возвращение ссуд".

В апреле 1918 г. Франция продала Аргентине облигации на сумму 23.160.000 долларов и получила в 1918 г. в Уругвае и

других странах кредит, предназначенный для развития экспортной торговли.

После окончания войны Франция получила из Канады, Испании, Англии и некоторых Южно-Американских республик кредиты для целей экспорта и на восстановление.

Займы, предоставленные Францией другим странам. В результате соглашения от февраля 1915 года, Франция и Англия предоставили России крупные кредиты. Кредиты Франции предоставлялись в форме обязательств французского казначейства, которые учитывались Французским банком.

России предоставлялись займы для преодоления тех трудностей, которые возникали в связи с закрытием портов. Стоимость купленных Францией в России пшеницы и других товаров должна была зачитываться в счет этих кредитов; ко времени октябрьского переворота чистая сумма кредитов, предоставленных французским правительством, достигала 1.053.587.000 долларов.

В начале войны Франция предоставляла большие займы Бельгии; в конце 1921 г. они достигали 711.012.000 долларов.

Следующее место по своим размерам занимают кредиты, предоставленные Юго-Славии, которые равнялись 346.435.000 долларов, потом Румынии в размере 227.933.000 долларов, Польше в размере 203.808.000 долларов, Италии в размере 179.876.000 долларов, Греции в размере 166.173.000 долларов и Чехо-Словакии в размере 110.782.000 долларов. Другие небольшие займы на сумму 11.194.000 долларов доводят общий итог займов, предоставленных Францией иностранным государствам во время и после войны, до 3.010.800.000 долларов. Как мы уже видели, внешний военный долг Франции равнялся к 31 декабря 1921 г. 6.863.659.000 долларам.

Таким образом, если бы Франции удалось получить платежи по предоставленным ею займам, они бы покрыли 43,8% ее внешней задолженности.

Для дальнейших подробностей о займах, предоставленных Франции союзниками, следует обращаться к данным, помещенным в статистических таблицах.

ГЛАВА XII.

Финансирование Бельгии 1914—23.

Кредиты, предоставленные Бельгии союзниками. 3 августа 1914 г. германские войска перешли границу Бельгии. 17 августа бельгийское правительство переехало в Антверпен, а через два дня за ним последовала бельгийская армия. Антверпен пал 9-го октября, а отступление армии произошло 3-го и 8-го. После падения Антверпена и до перемирия вся Бельгия, за исключением небольшой ее части на крайнем северо-западе, была занята германцами. Бельгийское правительство переехало в Гавр.

При таких условиях Бельгия лишилась внутренних источников доходов и была вынуждена обращаться за займами к своим союзникам. До перемирия размеры предоставленных ей кредитов достигали 928.559.000 долларов. Из этой суммы Англия предоставила 392.553.000 дол., Франция 364.246.000 дол. и Соед. Штаты 171.780.000 дол. Правительство Соед. Штатов начало предоставлять кредиты Бельгии после 6 апреля 1917 г.

Данных о том, на какие цели были использованы полученные от Англии и Франции кредиты, не имеется, но 81,20% всех займов, предоставленных Соед. Штатами, то-есть 139.500.000 дол. пошли на оказание продовольственной помощи населению.

На Германию возложены платежи по военным займам Бельгии, заключенным до перемирия. В силу 232 статьи Версальского договора „Германия обязуется . . . . произвести выплату всех сумм, которые Бельгия заняла у союзников и дружественных держав до 11 ноября 1918 г., включая 5% годовых с названных сумм". Размер этих сумм будет определен репарационной комиссией и „Германское правительство обязуется произвести немедленно соответствующий выпуск бон на пред'явителя, подлежащих оплате в золотых марках с 1 мая 1926 или по выбору германского правительства—с 1 мая каждого года предшествующего 1926".

Форма этих бон будет определена Репарационной комиссией которой они будут переданы и последняя „будет иметь право их принять и подтвердить от имени Бельгии их получение".

В сентябре 1921 г. Репарационная комиссия постановила, что платежи Бельгии должны производиться по курсу золотых марок в день перемирия.

В „меморандуме о германских обязательствах на 31 декабря 1922 г.“ опубликованном Репарационной комиссией, сумма займов, предоставленных союзниками Бельгии до 11 ноября 1918 г., была определена в размере 5.624 мил. золотых марок (1.338.512.000 д.). Это превышает на 409.953.000 дол. приведенную выше цифру 928.559.000 дол. Такая разница вызывается отчасти тем, что в данных Репарационной комиссии прибавлены наросшие проценты, отчасти тем, что они исчислены по курсу дня перемирия. Комиссия не определяет, какая сумма причитается каждому кредитору. Конечно, эта оценка для кредиторов не обязательна; она только определяет размеры той суммы, на которую Германия обязана выпускать боны для Бельгии.

Другой авторитетный источник исчисляет германские обязательства по этой статье в сумме 1.327.521.000 дол. (5.572.754.000 золотых марок) и распределяет их между отдельными странами следующим образом: Франции причитается 607.541.000 дол., Англии 522.044.000 дол., Соед. Штатам 197.936.000 дол. Эти цифры включают наросшие до 1 мая 1921 г. проценты.

Экономическое положение Бельгии ко времени перемирия. Во время войны вся бельгийская территория была занята германскими войсками и в значительной своей части разорена неприятелем. Около 75.000 домов и других зданий были уничтожены или серьезно повреждены, товарные запасы Бельгии были исчерпаны, склады опустели и торговля замерла. Сильно пострадала промышленность, главным образом металлургическая. Великолепная железнодорожная сеть, состоящая из главных линий длиной в 2.712 миль и линий местного значения длиной в 2.543 миль была при отступлении немцев сильно повреждена. Ряд каналов были приведены в негодность. Шоссейные дороги длиной в 1.300 миль и многочисленные мосты были разрушены и требовали серьезной починки.

Материальный ущерб нанесенный Бельгии германским нашествием, исчисляется в сумме превышающей 3.000 мил. дол.

Финансовое положение Бельгии после перемирия. После подписания перемирия Бельгия была восстановлена в своих правах, но еще в течение ряда месяцев бельгийское правительство должно было снабжать население продовольствием и одеждой и выдавать пособие безработным.

Перед ним стоял также ряд сложных финансовых проблем, как внесение просроченных платежей по выдаче жалованья и

другим расходам; восстановление гражданского и военного управления в условиях возросшей дороговизны; выдача компенсации за имущество, реквизированное в начале войны для нужд армии, и за месячные сборы, которые взимались с населения во время оккупации германскими властями; восстановление общественных зданий; из'ятие из обращения германских марок, оставшихся в стране, и погашение займов, предоставленных правительству во время войны союзниками.

Необходимость крупных займов. Все эти условия вызывали необходимось для Бельгии заключения крупных как внешних, так и внутренних займов. Первое время не было возможности покрывать расходы из внутренных поступлений.

Закон о Займе Свободы, в силу которого правительство Соед. Штатов предоставляло кредиты иностранным государствам, специально ограничивал выдачу этих займов государствам, „находящимся в состоянии войны с врагами Соед. Штатов".

В виду такого постановления, казначейство Соед. Штатов не знало, можно ли продолжать выдачу кредитов после перемирия. Однако эти сомнения были разрешены в пользу предоставления займов для целей продовольственной помощи, которые с самого начала войны рассматривались как займы, „предназначенные для государственной безопасности и обороны и для оказания помощи в деле ведения войны".

Правительства Англии и Франции, которые не были ограничены своими парламентами в предоставлении кредитов своим союзникам, приняли на свою ответственность выдачу Бельгии займов на цели восстановления.

Задолженность Бельии Соед. Штатам. После перемирия Бельгия разместила в Соед. Штатах через посредство американских банков ряд займов на сумму 155 милл. долларов; послевоенные займы, предоставленные правительствам Соед. Штатов, равнялись 175.431 тыс. долларов, так что общая сумма средств, полученных Бельгией после перемирия от Соед. Штатов, достигала 330.431 тыс. долларов. Из этой суммы 61.500 тыс. долларов, занятых на вольном рынке, были погашены к концу 1923 г. С другой стороны, наросшие неуплаченные проценты по займам, предоставленным правительством Соед. Штатов, достигали к 15 ноября 1923 г. 77.433 тыс. долларов, а излишек военных материалов, предоставленных Бельгии в обмен на ее облигации, был оценен в 29.819 тыс. долларов. Таким образом, в конце 1923 г. Бельгия

должна была правительству Соед. Штатов 454.463 тыс. долларов, а по займам, размещенным на вольном рынке, ее долг выражался в сумме 93.500 тыс. долларов; общая сумма задолженности Бельгии Соед. Штатам равнялась 547.963 тыс. долларов.

Задолженность Бельгии иностранным правительствам. Общая сумма займов, полученных Бельгией во время мировой войны от союзников, распределяется следующим образом:

Займы Бельгии, полученные от союзных правительств.

1914—1923 г.

(В миллионах долларов).

	До перемирия.	После перемирия.	Итого.
Канада	—	6,3	6,3
Франция	364,2	346,8	711,0
Англия	392,5[1])	110,7[2])	503,2
Соед. Штаты	171,8	282,7[3])	454,5
Итого	928,5	746,5	1.675,0

Если к признанным размерам долга Соед. Штатам, прибавить указанную выше цифру наросших процентов, то бельгийские данные о послевоенных долгах Канаде и Соед. Штатам совпадают с данными по бухгалтерским книгам этих стран. Однако, имеется большое расхождение между бельгийскими данными с одной стороны и французскими и английскими данными с другой о тех суммах, которые Бельгия должна Франции и Англии. Данные обеих сторон сходятся только в оценке суммы займов на восстановление, но не других послевоенных долгов.

---

[1]) Эта сумма, видимо, погашена по взаимным расчетам.

[2]) Из этой суммы, видимо, погашено по взаимным расчетам 66.919 тыс. долларов.

[3]) Эти цифры включает в себя 77.443 тысяч долларов неуплаченных процентов, наросших до 15 ноября 1923 г., и 29.819 тысяч долларов за уступленные в кредит военные запасы, по которым проценты регулярно уплачиваются.

Долг Бельгии иностранным государствам.

(Официальные данные на 31 октября 1922 г.).

	В тыс. долларах в переводе по паритету.
Англии:	
На цели восстановления	43.794
Другие ссуды после перемирия	24.414
Итого	68.208
Франции:	
Ссуды после перемирия	53.572
Соед. Штатам:	
Покупка оставшихся военных материалов	27.559
Покупка мороженного мяса	2.284
Ссуды после перемирия	175 471
Итого	205.314
Канаде:	
Покупка лошадей и мулов	4.528
Экспортные кредиты	2.028
Итого	6.556
Голландии:	
Расходы по интернированию войск	24.167
Общий итог	357.817

Эти данные относятся только к послевоенным долгам Бельгии, так как бельгийское правительство не включает в оценку своей задолженности обязательства союзникам, возникшие до перемирия.

Бюджетные дефициты. После перемирия Бельгия не публиковала данных о своих доходах и расходах. Поэтому в нашем распоряжении имеются лишь бюджетные цифры.

Согласно смете бюджета, дефициты с 1913 по 1923 г. выражаются в следующих цифрах, приведенных в таблице на стр. 168.

С конца 1918 г. до конца 1922 г. государственный долг увеличился с 1.920.448 тыс. долларов до 6.392.644 тыс. долларов, т.-е. на 4.472.196 тыс. долларов.

Эта цифра превышает на 861 милл. долларов, предполагаемый на то же число бюджетный дефицит и является показателем того, что разница между доходами и расходами была больше, чем ожидалось по смете.

Послевоенные бюджетные дефициты Бельгии.

(В тысячах).

Год, оканчивающийся 31 декабря.	Франки.	Доллары (в переводе по паритету).
1919	6.105.687	1.178.398
1920	7.071 531	1.364 805
1921	4.005.451	773.052
1922	1.532.000	295.676
	18.714.669	3.611.931
1923	2.397.000	462.621
Итого . . .	21.111.669	4.074.552

Новые налоги вводились постепенно, в зависимости от потребностей. До августа 1923 г. налоговые поступления превышали на 40% налоговые поступления за соответствующий период прошлого года. Согласно бюджетной смете на 1924 г. налоговые поступления должны были превысить прошлогодние на 38 1/2%.

Поступления по репарационным платежам. В силу Версальского договора бельгийские притязания на репарационные платежи Германии пользовались правом приоритета перед платежами другим союзникам.

До 1 января 1923 г. Бельгия получила от Германии наличными и натурой 1.500 милл. золотых марок, то-есть 357 милл. долларов. В 1923 г., кроме погашения некоторой суммы выпущенных бумажных денег, включенных в приведенный итог, платежей наличными не поступало, а данные о платежах натурой не были опубликованы.

Государственный долг Бельгии [1].

(В тысячах номинальных долларов).

	31 декабря 1923 г.	31 декабря 1918 г.	31 октября 1922 г.
Внутренний долг.			
Консолидированный	790,000	791,652	2,034,171
Облигации казначейства	—	586,786	362,725
Авансы национального банка	—	—	1,061,500
Облигации казначейства, заменяющие облигации провинциальных управлений	—	—	92,640
Долги провинциальных управлений.	—	453,125	360,486
Долг по военным убыткам	—	—	507,088
Косвенный долг	—	—	562,551
Текучий долг	65,000	78,028	892,775
Итог внутреннего долга	855,000	1,909,591	5,873,936
Внешний долг.			
Займы, выпущенные на вольном рынке:			
во Франции	—	10,857	10,857
в Англии	—		49,125
в Соед. Штатах	—	—	100,909
Итого	—	10,857	160 891
Займы, предоставленные правительствами:			
Канады	—	—	6,556
Франции	—	—	53,572
Англии	—	—	68 208
Голландии	—	—	24,167
Соед. Штатов	—	—	205,314
Итого	—	—	357,817
Итог внешнего долга	38,000	10,857	518,708
Общий итог государственного долга.	893,000	1,920,448	6,392,644

[1]) За исключением военного долга см. стр. 165 и 166.

ГЛАВА XIII.

Займы помощи 1918—1923.

После подписания перемирия, Европа стояла перед разрешением очень сложных экономических проблем. Германия и Австро-Венгрия испытывали большой недостаток в продовольствии, главным образом, в жирах; Бельгия и северная Франция также нуждались в продовольственных продуктах. Даже победоносные страны как Англия, Франция и Италия были вынуждены еще в течение некоторого времени сохранять у себя систему продовольственных пайков и контроля над продовольствием.

С другой стороны, Америка имела большой излишек продовольствия, которое она заготовила в разсчете на высокие цены и которое она держала на складах для нужд своих войск и для гражданского населения и войск союзников. Департамент американского государственного казначейства стал на ту точку зрения, что в силу закона о выпуске займа свободы правительство в дальнейшем уже не может предоставлять займы иностранным государствам—прежним союзникам или бывшим врагам.

Англичане придерживались того взгляда, что если американцы прекратят немедленно финансирование Европы, то европейские правительства не смогут покупать в Соед. Штатах продовольствие по ценам военного времени. 8 января 1919 г. англичане отменили свои месячные заказы.

Гувер, который стоял во главе продовольственной организации Соед. Штатов, немедленно обратился к президенту Вильсону и указал на всю серьезность создавшегося положения. Он между прочим отметил, что для поддержания союзников во время войны, Соед. Штаты заготовили большие запасы продовольствия, из которых многие могут подвергнуться порче. Теперь союзники не нуждаются во всех этих запасах, но последние необходимы для удовлетворения потребностей европейского населения; в частности, необходимо удовлетворить острую нужду в продовольствии Балканских государств, освобожденных народностей Турции и Австрии, а также Бельгии и Польши. Продовольствие должно быть предоставлено нейтральным странам, а продовольственные продукты предполагаются отпустить Германии, «за плату и на условиях, которые будут установлены отдельными правительствами».

Президент Вильсон принял немедленно ряд мер. Были заключены новые соглашения с европейскими правительствами, в силу которых союзники должны были продолжать свои покупки по ценам военного времени, но получили разрешение перепродавать закупленные товары нейтральным и бывшим вражеским странам и вырученные средства употреблять на дальнейшие покупки в Соед. Штатах. Кроме того, было достигнуто соглашение, что в случае необходимости «казначейство Соед. Штатов предоставит в обычном порядке необходимый кредит».

Таким образом, после ряда колебаний, казначейство Соед. Штатов продолжало предоставлять иностранным государствам займы до конца 1920 г.

К моменту подписания перемирия размеры предоставленных Соед. Штатами кредитов, равнялись 7.077.115 тыс. долларов. 28 сентября 1920 г., когда дальнейшая выдача займов была прекращена, их сумма возрасла до 9.466.283 тыс. долларов. Таким образом, за два года после окончания войны размеры займов увеличились на 2.389.168 тыс. долларов. Из этой суммы 295.467 тыс. долларов составляют наросшие проценты, и следовательно размеры займов в действительности увеличились, приблизительно, на два миллиарда долларов. Около половины этой суммы пошло на уплату по военным счетам. Оставшаяся сумма, а также свыше миллиарда, полученного из других источников, пошли на уплату за продовольственные продукты и другие запасы, купленные иностранными государствами за эти два года в Соед. Штатах.

Общая сумма послевоенных займов союзников и дружественных держав достигала 6.661.373 тыс. долларов. Из этой суммы, приблизительно около половины составляют наросшие неуплоченные проценты, которые должны быть прибавлены к 21.599.717 тыс. долларов, в какой сумме исчислялись займы ко дню перемирия в золоте. Займы, специально предназначенные для помощи и на восстановление, равнялись около 2 миллиардов долларов и были предоставлены восемнадцати странам, при чем кредиторами по ним были: Франция, Италия, Англия и Соед. Штаты; главными должниками в алфавитном порядке были: Австрия, получившая заем на 153.424 тыс. долларов, Бельгия на 308.244 тыс. долларов, Польша на 420.200 тыс. долларов, Чехо - Словакия на 263.246 тыс. долларов и Юго-Славия на 418.647 тыс. долларов.

Статья 26 соглашения о перемирии гласит, что «союзники и Соед. Штаты на время перемирия предоставят Германии продовольствие на условиях, которые в будущем они установят». Только в середине марта следующего года союзники пришли к соглашению, в какой форме это должно быть сделано. Германии было продано продовольствие за наличный расчет на сумму 200 милл. долларов. В связи с этой сделкой никаких займов, повидимому, не производилось.

Займы помощи и займы на восстановление.

на 1923 г.

(в тысячах номинальных долларов).

Кредиторы.	Англия.	Франция.	Италия.	Соединен Штаты.	Итого.
Страны, получившие заем.					
Армения	4.487	—	—	14.263	18.750
Австрия.	62.308	96	62.634	28.386	153.424
Бельгия	43.794	—	—	264.450	308.244
Чехо-Словакия	6.715	110.782	34.843	110.906	263.246
Эстония.	1.221	2.026	—	16.789	20.036
Финляндия.	—	—	—	9.000	9.000
Франция.	—	—	—	143.137	143.137
Франко-Польский заем.	—	—	2.443	—	2 443
Германия	—	—	5	—	5
Венгрия	626	193	—	1.989	2.808
Латвия	98	2.219	—	6.032	8.349
Либерия	—	—	—	31	31
Литва	82	1.158	—	5.978	7.218
Польша	20.223	203.808	13.698	182.471	420.200
Румыния	11.297	—	—	28.292	39.589
Россия	—	92.640	237	5.177	98.054
Юго-Славия	10.389	346.435	236	61.587	418.647
Украина	—	—	8	—	8
Итого	161.240	759.357	114.104	878.488	1.913.189

ГЛАВА XIV.

Платежи в силу Версальского договора.

Те платежи, которые Германия должна внести в силу Версальского договора, могут быть кратко суммированы следующим образом.

Платежи за предоставленные ей продовольствие и сырье, необходимые для того, чтобы создать для Германии возможность выполнить свои обязательства по репарациям.

Платежи на покрытие расходов по содержанию оккупационных войск после перемирия 11 ноября 1918 г.

Уплата всех сумм, занятых Бельгией у союзных и дружественных держав до 11 ноября 1918 г., с процентами из 5% годовых.

Репарации в собственном смысле.

Возвращение военной добычи. Кроме того, Германия должна была возместить в натуре «все захваченные или секвестрованные деньги, всех захваченных или секвестрованных домашних животных, а также все другие виды имущества или ценных бумаг, похищенных, захваченных или секвестрованных». Большая часть недоразумений, связанных с вопросом о тех платежах, которые должна внести Германия и вызывалась, именно тем, что смешивались поступления по этим различным рубрикам. Очевидно, что возвращение военной добычи не может ни в каком смысле рассматриваться в качестве платежей, а между тем, во многих сводках, исходящих из германских источников, в платежи по первым четырем рубрикам включена стоимость возвращенной собственности, захваченной во время войны.

Размеры репараций. Размеры тех репарационных платежей, которые должна была внести Германия, не были определены мирным договором; они должны были быть окончательно установлены Репарационной комиссией к 1 мая 1921 г.

К этому числу Репарационная комиссия исчислила их в размере 132.000 миллиона зол. марок (31.416 миллионов долларов), плюс уплата по военным займам, заключенным Бельгией у союзников до момента перемирия, которые были впоследствии оценены в сумме 5.624 миллиона золотых марок (1.338.512 тысяч долларов).

Цели, на которые должны пойти репарационные платежи. Статья 232-я Версальского договора, устанавливая в первом параграфе, что «Союзные и дружественные державы признают, что рессурсы Германии недостаточны.... для обеспечения полного возмещения этих потерь и убытков», предусматривает во втором параграфе, что «Германия возместит все убытки, причиненные гражданскому населению каждой из союзных и дружественных держав и их имуществам в течение периода, когда эти державы находились в состоянии войны с Германией».

Убытки, по которым может быть потребована от Германии компенсация, определены в I приложении к договору следующим образом:

1. Убытки, причиненые гражданским лицам в отношении личности или их жизни всякими военными действиями.

2. Убытки, причиненные гражданским лицам, ставшим жертвами актов жестокости и тем лицам, которые остались после них и находились на их иждивении.

3. Убытки, причиненные гражданским лицам, пострадавшим от всякого рода действий, нанесших ущерб здоровью, трудоспособности или чести и тем лицам, которые остались после них и находились на их иждивении.

4. Убытки, причиненные всякого рода дурным обращением с военнопленными.

5. В качестве убытков.... всякие пенсии или аналогичное вознаграждение военным, служившим в сухопутной армии, в морском и воздушном флоте, и лицам, которые находились на иждивении пострадавших; размер сумм, причитающихся союзным и дружественным державам будет исчислен для каждого из названных государств в капитализированной стоимости названных пенсий, а также сумм, подлежащих компенсации ко дню наступления в силу настоящего договора, на основе ставок, существующих к указанному дню во Франции.

6. Издержки по помощи военно-пленным, их семьям или лицам, поддержкой которых они были.

7. Вспомоществования, оказанные союзниками и дружественными державами семьям и другим лицам, бывшим на иждивении мобилизованных.

8. Убытки, причиненные гражданским лицам вследствие наложенного на них Германией или ее союзниками обязательства работать без справедливой оплаты.

9. Убытки, относящиеся ко всякого рода собственности (за исключением военных или морских укреплений и материалов), которая была забрана, захвачена, повреждена или разрушена действиями Германии или ее союзников на суше, на море или в воздухе, или убытки, причененные прямыми последствиями враждебных действий или всякого рода военных операций.

10. Убытки, причиненные в форме поборов, штрафов или тому подобных принудительных сборов, наложенных Германией или ее союзниками на гражданское население.

В приложении III к договору Германия признает право союзников и дружественных держав получить взамен всех торговых и рыболовных судов, погибших или пострадавших от военных действий, суда такого же класса и одинакового тоннажа брутто (тонна за тонну).

Приложение IV требует, чтобы Германия «употребила свои экономические рессурсы на материальное восстановление занятых во время войны областей».

Приложение V касается поставок углем, а приложение VI требует, чтобы Германия предоставила такое количество красящих веществ и химико-фармацевтических продуктов, которые будут указаны Репарационной комиссией.

Оценка понесенных убытков. Союзники и дружественные державы исчислили причиненные им Германией убытки и пред'явили свои притязания Репарационной комиссии.

В докладе, представленном комиссией о своих работах с 1920 по 1922 г. включительно, последняя отмечает те затруднения, которые возникли при рассмотрении отдельных претензий, приводившихся в различных валютах, иногда по оценке 1914 года, иногда по оценке времени их пред'явления или, наконец, по оценке их возможного удовлетворения. Все это создавало большие трудности при оценке всех пред'явленных претензий в золотых марках.

Как были определены размеры репарационных платежей, которые должна внести Германия. Репарационная комиссия решила, наконец, определить «размеры убытков, причиненных Германией и ее союзниками, не подразделяя их на отдельные рубрики как в отношении убытков, понесенных отдельными странами, так и в отношении отдельных видов причиненных убытков».

Оценка убытков. 27 апреля 1921 г. Репарационная комиссия вынесла следующее постановление:

«Во исполнение 233 статьи Версальского договора, Репарационная комиссия единодушно постановила определить размеры убытков, по которым Германия должна вносить, в силу 232 ст. параграфа 2 и приложения I части VIII указанного договора, репарационные платежи, в сумме 132 миллиардов золотых марок (31.416 мил. долларов)».

«При определении этой суммы, комиссия не принимала во внимание размеры тех убытков, возмещение которых производилось или должно производиться в силу 238 статьи и поэтому в счет указанного возмещения Германии никаких сумм не кредитуется».

«Комиссия не включала также в указанную выше сумму обязательства, которые ложатся на Германию в силу третьего параграфа статьи 232, производить платежи по всем займам, заключенным Бельгией у союзников и дружественных держав до 11 ноября 1918 г. вместе с наросшими процентами из 5% годовых».

Распределение репарационных платежей. Союзники и дружественные державы, повидимому, заранее учли, что Репарационная комиссия не сумеет распределить между отдельными странами германские репарационные платежи и потому в июле 1920 г. их представители, собравшиеся в Спа, пришли к соглашению, в силу которого каждое государство должно получить следующую долю в репарациях: Франция 52%, Британская империя 22%, Италия 10%, Бельгия 8%, Япония и Португалия по $^3/_4$%. Остальные $6^1/_2$% распределялись между Юго - Славией, Грецией, Румынией и другими государствами, не подписавшими соглашений. На долю Соед. Штатов не приходилось никаких Репарационных платежей [1]).

Платежи, внесенные Германией. Согласно оффициальным данным Репарационной комиссии, Германия внесла до 30 июня 1923 г. платежи на общую сумму 1.954,8 милл. долларов, распределение которых указано на стр. 178.

В следующей таблице приведены официальные данные о распределении германских платежей, поступивших до 30 июня 1923 г., между союзниками и дружественными державами.

---

[1]) На основании соглашения, принятого на Парижской конференции в январе 1925 г., в пользу Соединенных Штатов должны поступать $2^1{,}4$% из репарационных платежей согласно плану Дауэса; доля участия остальных государств в получении Репарационных платежей тоже подверглась некоторому изменению.

Прим. ред.

Сводная таблица германских обязательств, составленная Репарационной комиссией.

На 31 декабря 1922 год.

(В миллионах золотых долларов) [1]).

1. Дорепарационные обязательства на 30 апреля 1921 год.[2])

ДЕБЕТ.		КРЕДИТ.	
Авансы углем	93	Поставки с 11 ноября 1918 г. по 30 апреля 1921 г.	617
Чистые расходы по содержанию окупационных войск до 30 апреля 19 1 г. (включая содержание войска Соед. Штатов 240.856 тысяч долларов)	745	Поступления с 1 мая 1921 г. по 31 декабря 1922 г.	7
Расходы по содержанию междусоюзнической контрольной комиссии до 30 апреля 1921 г.	3	Остаток сумм, еще причитающихся на 31 декабря 1922 г.	217
	841		841

2. Капитальный долг.

Размер репарационных обязательств	31,416	а) Уступка имущества:	
		Польше	423
		Саар	95
		Данциг	74
		Киа-чау	14
Займы, предоставленные союзниками Бельгии	1,338	Другие	2 608
		б) Другие статьи, которые должны быть внесены в кредит Германии:	
		1) Имущество в Верхней Силезии, уступленное Польше	—
		2) Имущество, уступленное Мемелю	—
		3) Другие платежи в силу статьи 243	—
		4) Суммы, полученные от других бывших вражеских государств	—
		Остаток долга до амортизации	32,146
	32, 54		32,754
Остаток долга до начала амортизации	32,146	Облигации германского казначейства:	
		Серия „А“	2,827
		Серия „В“	9.014
		Серия „С“	19,516
Подлежащая вычету сумма облигаций „А“, которые должны быть амортизированы 1 мая 1922 г.	28	Остаток долга, не покрытый облигациями [3])	731
	32,118	Сумма непогашенного долга	32,118

[1]) Первоначально указано в золотых марках; переведено по курсу 23,8 цента за марку.

[2]) Обязательства, возникшие до Лондонской конференции 1921 года, когда впервые были фиксированы репара ионные платежи.

[3]) Окончательное сбалансирование указанных платежей потребует или нового выпуска облигаций С или аннулирования уже выпущенных облигаций в зависимости от того, в каких цифрах определятся статьи по 1—4 рубрикам.

Германские платежи до 30 июня 1923 г. по данным Репарационной комиссии.

(В миллионах золотых долларов) [1]).

Наличными		452,2
Поставки в натуре:		
Суда	177,0	
Железнодорожный подвижной состав	207,0	
Оставленные военные материалы	79,0	
Уголь, кокс, лигнит	237,0	
Рогатый скот	40,0	
Красящие вещества	15,0	
Разные	136,9	
		891,9
Государственное имущество в уступленных территориях (за исключением плебисцитной территории Верхней Силезии)		608,0
Итог германских платежей		1.952,1
Разные поступления		2,7
Общий итог		1.954,8

Германская оценка. Германское правительство выпустило меморандум под заглавием «Исполнение Версальского договора, предварительные и последующие соглашения с 11 ноября 1918 г. по 30 сентября 1922 г.»

Статистические данные приведены в этом документе в золотых марках; мы их перевели в доллары по курсу марки = 23,8 центам и они сведены в таблицу, напечатанную на стр. 180.

В заключение, меморандум добавляет: «Если к этой сумме прибавить стоимость Эльзас - Лотарингии, германских колоний и военных материалов в разных эвакуированных территориях, то сумма германских платежей и поставок достигнет свыше 100 миллиардов зол. марок (23.800 миллионов долларов)».

Для целей сравнения мы несколько видоизменили германские данные и приспособили их к данным репарационной комиссии, исключив все статьи, касающиеся имущества или претензий,

---

[1]) Первоисточник приводит цифры в золотых марках, которые переведены по курсу: марка=23,8 центам.

Распределение германских платежей на 30 июня 1923 г.

(В миллионах золотых долларов) [1].

СТРАНЫ.	На покрытие кредитов, предоставленных Германии в 1920 г. на покупку угля.	На покрытие расходов по содержанию оккупацион. [2] войск и контрольной комиссии [3].	На оплату разницы курса.	Остаток, подлежащий зачислению в счет репараций.	Итого.
Бельгия	7,3	58,6	—	345,9	411,8
Чехословакия	—	—	—	5,4	5,4
Франция	56,8	314,4	0,5	57,6	429,3
Англия	22,3	229,4	0,2	46,8	298,7
Греция	—	—	—	3,0	3,0
Италия	6,9	2,6	—	71,1	80,6
Япония	—	0,2	—	16,1	16,3
Польша	—	—	—	3,6	3,6
Португалия	—	—	—	2,8	2,8
Румыния	—	—	—	7,6	7,6
Сербия	—	—	—	48,6	48,6
Итого . . .	93,3	605,2	0,7	608,5	1.307,7

Переходящие суммы.

а) Поставки натурой:

Часть стоимости судов	93,6	
Подводный телеграф	11,6	
Разные	21,8	
		127,0

б) Уступленное имущество и часть германского государственного долга:

Польша	422,6	
Данциг	73,7	
Часть стоимости саарских железно-дорожных линий	23,8	
		520,1
		1.954,8

[1]) Первоначально в золотых марках: переведено по курсу: 1 марка 23,8 центов.

[2]) Не включены расходы в сумме 255.181.934 долл. на содержание войск Соед. Штатов на 31 октября 1922 г.

[3]) В виду отсутствия точных сведений не включены 1.165.200 долларов расходы по содержанию контрольной комиссии.

Германские платежи и поставки натурой.

Официальные данные Германского правительства с 11 ноября 1918 г. по 30 сентября 1920 г.

(в миллионах золотых долларов).

I. Поставки материалами из наличных запасов	6.996
II. Платежи и поставки за счет национального капитала и из текущего производства	2.645
III. Платежи наличными	509
IV. Другие платежи и поставки, главным образом, в связи с передачей морских судов на слом	802
Итого	10.952
V. Расходы и убытки в пределах Германии	2.495
Всего	13.447

капитализированных в силу мирного договора. Мы также исключили все статьи, в которых приведена стоимость имущества, предоставленного взамен военной добычи. С такими изменениями эти данные представляются в следующем виде:

Исполнение Версальского договора.

С 11 ноября 1918 г. по 31 декабря 1923 г.

(в миллионах золотых долларов).

Характер платежей.	Германские данные.		Данные репарационной комиссии.	
Наличными		509		452
Платежи в натуре:				
Суда	1.433		177	
Железно-дорожный материал	533		207	
Оставленный военный материал	452		79	
Уголь	555		237	
Рогатый скот			40	
Красящие вещества			15	
Разные	124	3.097	137	892
Государственное имущество в уступленных территориях				608
Имущество империи и отдельных государств	1.347			
Саарские рудники	242			
Подводный кабель	19	1.608		
Итог платежей		5.214		1.952

Как видно, главное расхождение между приведенными данными вызвано различной оценкой судов; кроме того, комиссия и германское правительство держатся совершенно различного мнения относительно оценки других платежей натурой и стоимости государственного имущества в уступленных территориях.

Мы исключили из сравнительных данных следующие статьи:

Статьи, исключенные из сравнительных данных.

(в миллионах золотых долларов)

Из I отдела:		
Железно-дорожные и понтонные мосты через Рейн	2	
Акции марокканского государственного банка	93	
Германское имущество, ликвидированное за границей . . .	2.794	
Германские претензии к своим бывшим союзникам	2.047	
		4.936
Весь IV отдел		802
Весь V отдел		2.495
Итог исключенных статей		8.233

Бесспорно, что все эти статьи являются с германской точки зрения потерей имущества, но они не могут рассматриваться, как передача имущества для уплаты по репарациям. Например, отдел V. «Расходы и убытки в пределах Германии» включает в себя, главным образом, убытки, понесенные, в связи с разоружением, а главнейшие статьи отдела IV представляют собой стоимость морских судов, переданных союзникам. Возможно, что статьи «германское имущество, ликвидированное за границей», которые мы исключили из I отдела, является имуществом, которое могло бы быть реализовано, однако, несомненно, что другая статья этого отдела «притязания Германии к своим прежним союзникам в силу мирного договора» не представляет собой никакой ценности.

Право приоритета Бельгии. Существует междусоюзное соглашение, предоставляющее Бельгии, как наиболее пострадавшей стране, удовлетворение в первую очередь ее репарационных притязаний на сумму в 480.000.000 долларов после того, как будут покрыты издержки по содержанию оккупационных армий.

ГЛАВА XV.

Задолженность отдельных государств в 1923 г.

К сожалению, не имеется полных данных о доходах и расходах отдельных стран после войны. Англия и Соед. Штаты регулярно публиковали свои годовые отчеты, и то же самое может быть сказано относительно английских доминьонов, хотя некоторые из них изменили свою форму отчетности. Эти изменения несомненно были вызваны соображениями целесообразности, однако, они представляют неудобства для целей сравнения. Некоторые континентальные страны также изменили порядок ведения бухгалтерской отчетности и публикуют только часть своих отчетов,

В виду этого мы были лишены возможности дать для 1923 г. такую же сводную таблицу, как для довоенного периода и периода войны.

В общем, можно сказать, что Англии и Соед. Штатам удалось окончательно сбалансировать свои бюджеты, прекратить займы кроме как для конверсионных целей, и понизить налоговое обложение. Это оказалось возможным, благодаря тому, что было достигнуто значительное сокращение расходов. Из континентальных союзников Бельгия, Франция и Италия стояли перед задачей восстановления разоренных областей в весьма широком масштабе и требуемые для этого расходы не могли быть покрыты из налоговых поступлений; в результате задолженность этих стран с каждым годом возрастала.

На 31 декабря 1923 г. государственные долги пяти главнейших участников войны, а также исчисление государственных долгов главнейших государств на душу населения даны в таблицах на стр. 183 и 184.

Отказ Германии платить по своим долгам. Хотя долг Германии в бумажной валюте достигал в марте 1923 г. почти двух триллионов долларов, однако, в довоенных долларах он выражался в незначительной сумме 406 миллионов. 31 января 1924 г. Германия официально заявила о своем отказе платить по долгам. Корреспондент New York Times телеграфировал своей газете, что «все облигации германского правительства, военные займы и аналогичные обязательства списаны с книг, в виду того, что правитель-

I. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ДОЛГИ ГЛАВНЕЙШИХ ДЕРЖАВ.

31 декабря 1923 г.

(В миллионах долларов).

СТРАНЫ.	ДОЛГ В ДОЛЛАРАХ ПО ПАРИТЕТУ.					ДОЛГ В ДОВОЕННЫХ ДОЛЛАРАХ [3].				
	Внутренний [1].	Внешний [2].		Итого.	Общий итог.	Внутренний.	Внешний.		Итого.	Общий итог.
		Займы на вольном рынке.	Займы у правительств.				Займы на вольном рынке.	Займы у правительств.		
Франция	52.247	2.146	26.185	28 331	80.578	11.383	467	5.705	6.172	17.555
Англия	32.709	306	5.984	6.290	38.999	20.967	196	3.836	4.032	24.999
Италия	18.393	—	19.354	19.354	37.747	3.188	—	3.354	3.354	6 542
Соед. Штаты	21.916	—	—	—	21.916	14.514	—	—	—	14.514
Германия [4]	1 984,475	—	—	—	1.984,175	406	—	—	—	406

[1]) Долг по номинальной сумме, занесенной в бухгалтерские книги переведен в доллары по паритету.

[2]) Для того чтобы сопоставить сумму внешнего долга с суммой внутреннего долга, внешний долг сначала переведен в бумажную валюту по курсу на 31 декабря 1913 года, а затем уже по паритету в доллары, то есть, например, французский долг в золотых франках умножен сначала на коэффициент 3.784, то есть на отношение паритета 19,3 цент. за франк к курсу на 31 декабря 1923 года 5,10 центов. Такой же прием применен и по отношению к другим странам.

[3]) Получено путем разделения долга каждой страны на средний месячный индекс оптовых цен за декабрь 1923 года.

[4]) Цифры относятся к году, оканчивающемуся 31 марта 1923 г.

II. Государственные долги и платежи процентов главнейших держав по отношению к национальному имуществу и национальному доходу.
(31 декабрь 1923 г.).

(В миллионах довоенных долларов).

СТРАНЫ.	Долг.	Национальн. имущество.	% отношен. государств. долга к национальному имуществу.	Уплаченные и нарос шие проценты [1]).	Национальн. доход.	% отношен. платеж процентов к национальному доходу.
Франция . . .	17.555	57.900	30.32	651	7.000	9.30
Англия . . .	24 999	70.000	35.71	1.052	10.000	10.52
Италия . . .	6.542	21.250	30.78	210	3.400	6.18
Соед. Штаты .	14.514	230.000	6.31	676	31.000	2.18
Германия [2]). .	406	55.000	0,74	37	7.000	0,53

III. Государственные долги главнейших государств, исчисленные на душу населения.
(31 декабрь 1923 г.).

(В довоенных долларах).

Население в миллионах.	СТРАНЫ.	Долг на душу населения.	Национальн. имущество на душу населения.	Платежи процентов на душу населен.	Доходы на душу населения.
39	Франция	450.13	1.484.61	16.69	179.47
47	Англия	531.89	1.489.36	22.38	212.76
40	Италия	163.55	531.25	5.25	85.00
110	Соед. Штаты	131.95	2.090.91	6.15	281.82
61	Германия [2])	6.65	901.64	61	114.75

[1]) В большинстве случаев платежи процентов по «правительственным» долгам не уплачивались Тем не менее, мы прибавили к платежам процентов по долгам, заключенным на внешних рынках, суммы, которые нарос ли за год по правительственным долгам. Цифры в этой графе были получены путем пер вода суммы ежегодных платежей процентов по курсу долларов и деления ее на средний индекс оптовых цен за бюджетный год.

[2]) Цифры даны для года, оканчивающегося 31 марта 1923 г.

ство издало декрет, согласно которому Империя освобождается от платежей как по капитальному государственному долгу, так и по процентам, «по крайней мере, до того времени, когда будут внесены все репарационные платежи».

Аннулирование прочих долгов. Как мы видели, русский долг был аннулирован в 1917 г. подобным же образом.

Австрийские и венгерские военные долги были распределены между странами наследницами. Еще неизвестно какое будет достигнуто соглашение с держателями этих займов.

Состояние международной задолженности на 1923 г. В ноябре 1923 г. приблизительно тридцать государств являлись должниками шести государств на сумму 28.261 мил. долларов. В некоторых случаях страны были одновременно должниками и кредиторами. Так, Англия была кредитором на сумму 11.171.42- тысяч долларов, а должником на сумму 6.489 492 тысяч долларов; Франция кредитором на 3.463.744 тысяч долларов, а должником на 7.020,616 тысяч долларов; Италия кредитором на 389.988 тысяч дол., а должником на 4.747.527 тысяч долларов; Соед. Штаты являлись кредитором на 11.861.010 тысяч долларов и имели неурегулированный счет с Италией на 2.750 тысяч долларов.

По этой громадной задолженности достигнуто соглашение лишь о погашении долга английских доминьонов и долгов Англии и Финляндии – Соед. Штатам.

Соглашение о погашении английского долга Соед. Штатам. 19 июня 1923 г. было достигнуто соглашение о погашении английского долга Соед. Штатам на следующих условиях. Английское правительство выпустило в Соед. Штатах облигации на сумму 4.600 мил. долларов, срок погашения по которым наступает 15 декабря 1984 г.; проценты должны уплачиваться два раза в год 15 июня и 15 декабря; начиная с 15 декабря 1922 г., для первых десяти лет процентная ставка определена в размере 3%, а после 15 декабря 1932 г. в размере $5^1/_2$%.

Способы платежа. Платежи по основному долгу и проценты по облигациям вносятся в золотой монете Соед. Штатов или в равноценных ей золотых слитках, или по выбору Англии в любых облигациях государственного казначейства Соед. Штатов, которые выпущены или будут выпущены после 6 апреля 1917 г. и которые принимаются по номинальной стоимости с наросшими к сроку

платежа процентами; Англия должна не позднее, как за тридцать дней до платежа предупредить, какую минимальную сумму она внесет при ближайшем платеже в золоте, наличными или в ценных бумагах.

Как могут быть отсрочены платежи процентов. Англия имеет право, с предупреждением не менее, как за девяносто дней до срока платежа уплачивать половину процентов, нарослих между 15 декабря 1922 г. и 15 декабря 1927 г. в облигациях английского государственного казначейства, срок платежа по которым наступает 15 декабря 1984 г.; проценты по ним насчитываются с того момента, как наступит срок платежа процентов, подлежащих уплате по американскому долгу; в остальном на эти облигации распространяются те же правила, что и на первоначальные облигации.

Капитальный долг уплачивается путем ежегодных взносов. Капитальный долг уплачивается путем ежегодных взносов 15 декабря каждого года с 1923 по 1984 г. включительно.

Как могут быть отсрочены платежи по капитальному долгу. Англия имеет право с предупреждением за девяносто дней отсрочить платежи по капитальному долгу до следующего 15 июня или 15 декабря, но не более как на два года, и при условии, что если она использует это право, платежи будущего года не могут быть отсрочены более, чем на год, за исключением тех случаев, если ранее отсроченный платеж будет оплачен. Англия имеет право вносить платежи до срока в сумме, в миллион долларов или в кратной сумме.

Освобождение от налогов. Капитальный долг и проценты по всем облигациям, уже выпущенным или которые будут выпущены в силу соглашения, освобождаются от налогов в Англии, пока они принадлежат Соед. Штатам или лицу, фирме, товариществу или обществу, которые не имеют местожительства в Англии.

Обмен на облигации, имеющие хождение на рынке. Достигнутое между обоими государствами соглашение содержит важное постановление, в силу которого Англия будет выпускать в Соед. Штатах, по требованию секретаря казначейства, в обмен на первоначально выпущенные облигации, новые облигации в форме удобной для продажи населению.

Соед. Штаты, прежде чем предлагать эти облигации к продаже в Англии, обязаны в первую очередь предложить их английскому правительству по номинальной цене с нарослими проце -

тами, а Англия имеет право, прежде чем выпускать для Соед. Штатов эти облигациии, погасить вперед по номинальной цене с наросшими процентами сооответствующее количество облигаций, уже выпущенных и находящихся в силу соглашения в собственности Соед. Штатов.

Размеры задолженности Англии Соед. Штатам показаны в следующей таблице.

Размеры задолженности.

(В долларах).

Основная сумма долга, конвертированная в облигации		4.074.818.358
Проценты, наросшие из $4^1/_4$% годовых с 15 апреля и 15 мая 1919 г. по декабрь 1922 г.	629.836.106	
Подлежащая вычету сумма платежей, внесенных Англией 16 октября и 15 ноября 1922 г. по счету процентов, с начислением процентов $4^1/_4$ годовых по указанным долгам до 15 декабря 1922 г.	100.526.379	529.309 727
Общая сумма капитального долга и процентов, наросших и неуплаченных на 15 дек. 1922 г. .		4 604.128.085
Уплачено Англией наличными 15 марта 1923 г. .		4.128.085
Общая сумма долга Англии, конвертированная в облигации		4.600.000.000

ГЛАВА XVI.

Национальное имущество и национальный доход воевавших стран.

Как подробно указано в приведенных ниже таблицах, довоенное национальное имущество государств, активно участвовавших в мировой войне, равнялось приблизительно 630.060 мил. долларов. Их национальный довоенный доход составлял, приблизительно, 93.059 мил. долларов.

Довоенное национальное имущество союзников и дружественных держав значительно превышало национальное имущество так называемых центральных держав. Национальное имущество первых равнялось 506.560 мил. долларов, что составляло 80,39% общей суммы, тогда как национальное имущество Германии и ее союз-

ников составляло всего лишь 123.500 мил. долларов, т.-е 19,61% общей суммы.

Та же картина неблюдается и в отношении национальных доходов воюющих стран. Национальные доходы союзных и дружественных держав равнялись 76.750 мил. долларов, т.-е. составляли 82,23% общей суммы, а национальные доходы центральных государств равнялись 16.300 мил. долларов, т.-е. 17,47% общей суммы.

Вопреки тому, что представляется вероятным при поверхностной оценке положения, война не повлекла за собой сколько-нибудь значительного сокращения общей суммы национального имущества воюющих государств, а скорее только вызвала его перераспределение. В одной из предыдущих глав мы показали, что стоимость войны в золотом исчислении равнялась 80.618 мил. довоенных долларов. К этому нужно добавить стоимость разоренного имущества, главным образом, на севере Франции и Бельгии, из которого многое никогда не может быть восстановлено вследствие своего исторического значения.

Непосредственные военные расходы покрывались во время войны и при последующих расчетах, из национального дохода государств, принимавших активное участие в войне. Поэтому мы приходим к заключению, что послевоенное народное богатство воюющих стран осталось таким же, как и до войны. На основании тщательно проверенных данных, мы оцениваем его в 619.050 мил. долларов золотом.

Если, однако, национальное имущество воюющих стран, в результате войны, мало изменилось, то того же нельзя сказать про их национальный доход. Сокращение этих доходов вызывалось рядом причин: перемещением центров промышленности, гибелью людей во время войны, тем обстоятельством, что промышленные предприятия были реорганизованы для военных целей и не всегда могли вернуться к прежним условиям производства; в том же направлении влияли неумение населения после пережитого катаклизма вновь вернуться к прежней трудовой обстановке, наконец, политическая перегруппировка миллиона людей и создание, в результате войны, атмосферы вражды между отдельными народами. Все эти условия очень затрудняют оценку послевоенных доходов прежних воюющих стран. Мы условно определили их в размере 81.700 мил. довоенных долларов.

Что касается распределения послевоенного национального имущества, то для союзников и дружественных держав оно опре-

деляется в 543.550 мил. долларов, т.-е. в 87,80% всей суммы, а для центральных государств в 75.500 мил. долларов, т.-е. в 12,20%. Доходы союзников и дружественных держав оцениваются в 71.950 мил. долларов, т.-е. 88,07%, а доходы центральных государств—в 9.750 мил. долларов, т.-е. в 11,93%.

Перераспределение национального имущества, вызванное войной. В начале этой главы мы указывали, что в результате войны национальное имущество бывших воюющих государств существенно не изменилось, а только подверглось значительному перераспределению. Это перераспределение имело место не только между отдельными государствами, но и в пределах каждой страны.

Хотя военные расходы, как уже неоднократно отмечалось, оплачивались в течение самой войны, способы их покрытия, принятые в разных странах, были совершенно различны. Как показало наше исследование, Англия оплатила 18,4% всех военных расходов из налоговых поступлений и других внутренних доходов, 65,4%—путем внутренних займов и 16,2% путем внешних займов. Соотношение задолженности Англии к общим размерам ее национального имущества равнялось в 1913 году 4,91%, а в 1923 г.—35,71%. Мы уже указывали, что реальное народное имущество страны, состоящее из недвижимости и других материальных благ, осталось таким же, как и до войны; но если можно употребить это выражение, залоговое право на это имущество, находящееся в руках держателей государственных займов, подверглось существенному изменению. Население Соед. Штатов имеет как бы залоговое право на имущество Англии в размере 4,99%, другие иностранные кредиторы—в размере 0,77%, а внутренние кредиторы—в размере 29,95%. Между тем, до войны, за исключением текущих банковских и торговых счетов и небольшого количества консолей и других английских ценных бумаг, находящихся за границей, Англия не имела внешних кредиторов, а потому английские держатели заемных облигаций имели залоговое право на все 100% задолженности английского правительства, что, как указывалось выше, составляло 4,91% национального имущества Англии.

Если мы обратимся теперь к Франции, то увидим, что там произошло приблизительно такое же перераспредение залогового права. Задолженность французского правительства составляла до войны 11,4% национального имущества Франции. В настоящее время (1923 г.) кредиторы французского правительства имеют

Национальное имущество. Союзные и дружественные страны и центральные государства.

(В миллионах довоенных долларов).

СТРАНЫ	Население 1914 г. в миллионах.	Довоенное национ. имущество.		Население 1923 г. в миллионах.	Послевоен. национ. имущество.	
		Общая сумма.	На душу населен.		Общая сумма.	На душу населен.
Союзные и дружественные страны:						
Британская Империя:						
Англия	46	70.000	1.521,74	47	70.000	1.489,36
Австралия	5	8 600	1.720,00	5	9 000	1.800,00
Канада	8	14.650	1 831,25	9	15.000	1.666,67
Индия	244	30.000	122,95	247	35.000	141,70
Нов. Зеландия	1	1.860	1.860,00	1	2.000	2.000,00
Южн. Африка	6	5.000	833,34	7	6.000	857,14
Королевск. колонии, протектораты и т. д.	38	10.000	263,16	40	12.000	300,00
Итого Британская Империя	348	140.110	402,61 [1])	356	149.000	418,54 [2])
Бельгия	8	5.750	718.75	7	5.000	714,28
Франция	40	57.900	1.447,50	39	57.900	1.484,61
Греция	5	2.750	550,00	5	2.500	500.00
Италия	36	21.800	6 5,55	40	21.250	531,25
Япония	53	11.650	220,07	56	15.000	267,86
Португалия	6	2.400	400,00	6	2.400	400,00
Румыния	7	3.500	500,00	17	10.000	588,23
Россия	174	58.400	335,65	132	45.000	340,91
Сербия	5	2.300	460,00	11 [4])	5.500	500,00
Соед. Штаты	98	200.000	2.061,85	110	230 000	2.090,91
Итого союзные и дружествен. стран.	780	506.560	649,43	779	543.550	697,75
Центральн. государства:						
Австро-Венгрия	50	30.000	600,00	27 [3])	14.000	518,51
Болгария	5	2.500	500,00	5	2.500	500,00
Германия	68	80.500	1.183.82	61	55.000	901,64
Турция	21	10.500	500,00	8	4.000	500,00
Итого центральные государства	144	123.500	857,63	101	75.500	747,52
ОБЩИЙ ИТОГ	924	630.060	681,88	8 0	619.050	703,46

[1]) Цифры на душу населения, за исключением Индии, 1.058,75 долл.
[2]) » » » » » за исключением Индии, 1.046,04 долл.
[3]) «Страны-наследницы»: Австрия, Венгрия, Чехо-Словакия.
[4]) Юго-Славия.

Национальный доход. Союзные и дружественные страны и центральные государства.

(В миллионах довоенных долларов).

СТРАНЫ.	Население 1914 г. в миллионах.	Довоенный нац. доход.		Население 1922 г. в миллионах.	Послевоен нац. доход.	
		Общая сумма.	На душу населен.		Общая сумма.	На душу населен.
Союзные и дружественные страны:						
Британская Империя:						
Англия	46	10.900	236,95	47	10.000	212,76
Австралия	5	1.300	260,00	5	1.300	260,00
Канада	8	2.000	250,00	9	2.400	266,67
Индия	244	3.000	12,29	247	3.500	14,17
Нов. Зеландия	1	300	300,00	1	360	360,00
Южная Африка	6	800	133,33	7	900	128,57
Королевск. колонии, протектораты и т. д.	38	1.500	39,47	40	1.500	37,50
Итого Британская Империя	348	19.800	56,90[1]	356	19.960	56,07[2]
Бельгия	8	1.100	137,50	7	900	128,57
Франция	40	7.300	182,50	39	7.000	179,49
Греция	5	330	66,00	5	300	60,00
Италия	36	3.900	108,33	40	3.400	85,00
Япония	53	1.600	30.19	56	2.000	35,71
Португалия	6	240	40,00	6	240	40,00
Румыния	7	350	50,00	17	1.000	58,82
Россия	174	7.500	43,10	132	5.600	42.10
Сербия	5	230	46,00	11[4]	550	50,00
Соед. Штаты	98	34.400	351,02	110	31.000	281.82
Итого союзные и дружествен стран.	780	76.750	98,39	779	71.950	92,36
Центральн. государства.						
Австро-Венгрия	50	4.500	90,00	27[3]	2.100	77,78
Болгария	5	250	50,00	5	250	50,00
Германия	68	10.500	154,41	61	7.000	114,75
Турция	21	1.050	50 00	8	400	50,00
Итого центральные государства	144	16.300	113,19	101	9.750	96,53
ОБЩИЙ ИТОГ	924	93.050	100,70	880	81.700	92,84

[1]) Цифры на душу населения, за исключением Индии, 161,54 долл.
[2]) » » » » » » » 151.01 »
[3]) «Страны-наследницы»: Австрия, Венгрия, Чехо-Словакия.
[4]) Юго-Славия.

залоговое право на 30,32% национального имущества Франции и распределяется оно следующим образом: Соед. Штаты — 5,89%, Англия—4,64%, другие внешние кредиторы—0,13% и французские кредиторы—19,66%. Эти данные вскрывают только одну сторону в процессе перераспределения имущества.

Многие лица составили себе за время войны значительные состояния за счет лишений и потерь, понесенных их соотечественниками. Покупательная сила некоторых классов населения сильно понизилась за время войны. Там, где инфлянция бумажных денег была особенно велика, эти перемены в материальном положении отдельных лиц были наиболее резкими, как это мы видим в Германии и Австро-Венгрии. Падение покупательной силы марки и кроны затронуло с неравной силой отдельные классы населения. Наиболее пострадавшими явились средние классы, люди разных профессий и те, которые жили на определенный доход, так как получаемые ими жалованье и доходы не отвечали падающей покупательной силе денежной единицы. В промышленных предприятиях повышение тарифных ставок рабочих скорее могло иметь место, но оно все же не соответствовало росту прожиточного минимума. С другой стороны, лица, стоявшие во главе промышленных предприятий, могли извлечь для себя большие выгоды, пользуясь сравнительно низкой оплатой труда и получая при продаже товаров ненормально высокую прибыль.

Перераспределение богатств произошло не только в пределах отдельных государств, но и между отдельными странами. Мы уже говорили об убытках, понесенных Францией в своих северных областях, которые были до известной степени, компенсированы тем, что к ней вновь отошла от Германии Эльзас Лотарингия. Германия, в силу мирного договора, потеряла часть своей территории, однако особенно крупные территориальные изменения произошли в государствах центральной Европы и в России. Расчленение Австро Венгерской империи и перекройка территории Балканских государств вызвали большие изменения в национальном имуществе отдельных стран. Мы уже указывали на изменившееся положение Соединенных Штатов в экспорте капиталов на мировой рынок.

ГЛАВА XVII.

Национальное имущество и национальный доход Британской империи.

В 1903 г. известный английский статистик, сэр Роберт Гиффен, оценивал национальное имущество Британской империи в 108.513 мил. долларов. Согласно наиболее надежным источникам, в 1913 г. национальное имущество Британской империи равнялось 140.110 мил. долларов, в 1923 г. оно оценивается в 149.000 мил. долларов.

С 1903 по 1913 г. национальное имущество империи номинально увеличилось на 31.597 мил. долларов, то-есть, приблизительно, на 29%. Однако, за тот же период произошел сильный рост цен, так что реальное увеличение национального имущества было не более как на 15%.

Согласно сделанной нами оценке, национальное имущество Британской империи увеличилось с 1913 по 1923 г. на 8.890 мил. долларов, то-есть на 6,34%.

Исчисленное на душу человека среднее имущество населения входящего в состав Британской империи, равнялось в 1903 г.— 335.64 дол. — а выраженное в довоенных ценах около 385 дол.; в 1913 г. оно равнялось 402.61 дол., а в 1923 г. 418.54 дол.

Таким образом, если за двадцатилетний период с 1903 по 1923 г. национальное имущество, исчисляемое ко всему количеству населения, значительно возросло, то исчисленное на душу населения, оно осталось, приблизительно, в тех же размерах.

В таблице, помещенной на стр. 194, за три периода времени приведены сравнительные данные по национальному имуществу государств, входящих в состав Британской империи, а также приблизительная оценка национального имущества для менее крупных политических единиц. При этих исчислениях туземные государства Индии не принимались в расчет.

Данные, на основании которых построены эти исчисления, не все одинаково надежны. Для 1913 г. мы имеем научно проверенные данные по Англии, Канаде и Австралии и сравнительно надежные данные по Новой Зеландии. Цифры по Южной Африке получены нами на основании сравнительных статистических данных о поступлениях подоходного налога и по другим данным.

Национальное имущество Британской Империи.

(В миллионах долларов).

	1903		1913		1923	
	Доллары.	На душу населения	Доллары.	На душу населения	Доллары [1])	На душу населения
Англия.	72.990	1,758.79	70.000	1,521.74	70.000	1,489.36
Австралия	5.596	1,512 43	8.600	1,720.00	9.000	1,800.00
Канада.	6 569	1,216.48	14.650	1,831.25	15.000	1,666.67
Индия	14.598	62.98	30.000	122.95	35.000	141.70
Новая Зеландия . .	—	—	1.860	1,860.00	2.000	2,000.00
Южно-Африканский союз.	2.920	561.54	5.000	833.34	6.000	857.14
Королевские колонии	—	—	10.000	263.16	12.000	300.00
Другие об'единения, входящие в состав Британской империи.	5.840	163.56	—	—	—	—
Итого. . . .	108.513	335.64	140.110	402.61	149.000	418.54

Наши цифры по Индии для 1913 и 1923 г. получены на основании данных специально для нас составленных Г. Р. Жойсером, известным экономистом Индии. Мы не ручаемся за совершенную точность данных о состоянии национального имущества за 1923 год доминьонов, входящих в состав Британской империи. Однако, эти данные получены в результате тщательных исследований и отражают довольно верно действительное положение вещей.

Доходы Британской империи. В следующей таблице приведены данные о национальном доходе составных частей Британской империи за 1903, 1913, 1923 г. г.

Из этой таблицы видно, что национальный доход, повидимому, увеличился в 1913 г. против оценки, сделанной Робертом Гриффеном для 1903 г. на 30%. Если, однако, принять во внимание рост цен, реальное увеличение составит не более, чем 15%.

[1]) В долларах покупательной силы 1923 года.

Национальный доход Британской Империи.

(В миллионах долларов).

	1903		1913		1923	
	Общая сумма.	На душу населения в долларах	Общая сумма.	На душу населения в долларах	Общая сумма. [1])	На душу населения в долларах
Англия	8.515	205.18	10.900	236.95	10.000	212.76
Австралия.	1.022	276.22	1.300	260.00	1.300	260.00
Канада	1.314	243.33	2.000	250.00	2 400	266.67
Индия.	2.920	12.60	3.000	12.29	3.500	14.17
Новая Зеландия . . .	—	—	300	300.00	360	360.00
Южно - Африканский союз.	487	93 65	800	133.33	900	128.57
Королевские колонии .	—	—	1.500	39.47	1.500	37.50
Другие об'единен., входящие в состав Британской Империи. .	973	27.25	—	—	—	—
Итого. . . .	15.231	47.11	19.800	56.90	19.960	56.07

Доход на душу населения для всей Империи определяется для 1903 г. в 47,11 дол. (выраженный в ценах 1913 г. 54 дол.), для 1913 г. в 56,90 дол. и для 1923 г. в 56,07 дол. В данном случае так же как по отношению к национальному имуществу на душу населения цифры значительно понижаются, благодаря включению Индии с ее многочисленным населением.

В самой Англии доходы на душу населения возрасли, с 205.18 дол. в 1903 г. (или с 235 дол. в довоенных долларах) до 236.95 дол. в 1913 г., но как и следовало ожидать, понизились в 1923 г. до 212.76 дол. Доходы на душу населения в доминьонах, в результате войны не уменьшились, за исключением Южной Африки. Мы полагаем, что после начала войны доходы доминьонов остались на том же уровне, или даже слегка повысились.

Помещение английских капиталов заграницей. В течение многих лет англичане помещали значительную часть своих капи-

[1]) В долларах покупательной силы 1913 года.

талов в иностранные ценные бумаги и в иностранные предприятия. Лучшие знатоки этого вопроса оценивают довоенные размеры помещенного заграницей английского капитала в сумме от 18.000 до 20. 000 миллионов долларов.

В первой половине войны, прежде чем Соед. Штаты предоставили союзникам широкие кредиты, Англия в значительной мере использовала свои заграничные помещения капитала для оплаты военных материалов, закупленных в иностранных государствах, главным образом, в Соед. Штатах. По имеющимся данным за этот период было продано иностранных ценных бумаг на сумму в 5.000 миллионов долларов.

После войны, англичане, несмотря на усиленный спрос на капитал внутри страны, снова стали помещать значительные капиталы заграницей, и к концу 1923 г. размеры английского капитала, инвестированнаго заграницей достигали 17.000 мил. долларов.

Представляет известный интерес дать краткий обзор истории английского капитала, инвенстированного заграницей за вторую половину девятнадцатого столетия.

В 1872 г. английский капитал, помещенный заграницей, равнялся 5.500 мил. долларов, и приносил ежегодно доход в 325 мил. долларов. Мы не имеем точных данных о распределении этих сумм по странам и по назначению. Англия была в это время очень заинтересована в экономическом развитии Канады и своих колоний и помещала большие капиталы в железнодорожные бумаги Соед. Штатов. Она также имела большие вклады в России.

В течение последующих пяти лет на английском рынке не было выпущено сколько-нибудь значительных иностранных займов. Возможно, что заграничные капиталы Англии уменьшились за это время на 500 мил. долларов, так как, вопреки своему обыкновению, англичане в эти годы помещали свой доход от заграничных капиталов не в иностранные, а в английские ценные бумаги.

В 1881 г. английский капитал, вложенный в иностранные ценности, достигал 6.250 мил. долларов; он распределялся следующим образом: приблизительно, 900 мил. долларов было вложено в правительственные ценные бумаги и железнодорожные облигации Индии; 3.500 мил. долларов в иностранные государственные ценные бумаги и промышленные акции; 1.000 мил. долларов в железнодорожные облигации колоний и иностранных государств, 125 мил. долларов в акции иностранных и колониальных банков и 725 мил.

долларов в правительственные и муниципиальные облигации колоний.

В 1890 г. английский капитал, помещенный в иностранные ценности, оценивался в 10 миллиардов долларов, то есть увеличился за десять лет почти на 4.000 мил. долларов; доходы от этого помещения капиталов равнялись ежегодно 457 мил. долларов. Это был период кризисов, когда экспорт капитала на несколько лет прекратился. Правительство Аргентины обанкротилось; в Буэнос-Айресе произошел мятеж; акции золотых приисков Южной Америки упали в своей стоимости, и в Австралии имело место большое количество банкротств. В 1893 г. колонии переживали финансовую катастрофу. За это время серебро быстро обесценивалось, вследствие чего английские доходы в Индии значительно сократились. Соед. Штаты также переживали серьезный финансовый и политический кризис, и их ценные бумаги продавались с большим убытком для их иностранных держателей.

В результате всех этих событий, дальнейшее помещение капиталов за границей было на некоторое время приостановлено. Свободные капиталы английского населения, вместо того, чтобы искать себе помещения за границей, шли на развитие отечественной промышленности и помещались в муниципальные акции.

В конце девяностых годов, Англия начала продавать на континенте имеющееся у нее небольшое количество иностранных ценностей и переводить полученные средства в Китай, Японию и в муниципальные акции иностранных государств и колоний. Кроме того, вновь вызывало спекулятивный интерес помещение капиталов в акции золотых приисков Южной Африки и Австралии и в железнодорожные облигации Аргентины. В Соед. Штатах экономические условия улучшились лишь после 1896 г. Облигации американских железнодорожных обществ вновь приобретались англичанами в значительных размерах, а через несколько лет продавались в Нью-Йорке с большой прибылью для английского держателя. Однако, вследствие кризиса 1890 г., рост английского капитала, помещаемого в иностранные ценности, был за это десятилетие менее значительным.

Английские помещения за границей равнялись в 1896 г., приблизительно, 10,500 мил. долларов; половина, то-есть около 5.500 мил. долларов находилась в колониях, а другая половина— за границей. Из этой последней суммы свыше 1.500 мил. долларов были помещены в Соед. Штатах, 1.300 мил. долларов в

Центральной и Южной Америке и около 1.500 милл. долларов в Европе.

Во время Бурской войны (1899—1902 г.) Англии потребовались все ее свободные капиталы. Ее доходы от заграничного помещения капитала равнялись в те годы, приблизительно, 500 мил. долларов. Внешние государственные займы в Лондоне прекратились, а займы колоний уменьшились в размерах. Война способствовала развитию угольной, железной и судостроительной промышленности в самой Англии. После войны с успехом был выпущен трансвальский заем на сумму 150 мил. долларов, а также большие канадские и аргентинские железнодорожные займы. Русские ценные бумаги вновь получили в Англии свою прежнюю популярность.

Как мы уже указывали выше, в 1913 г. английский капитал, инвестированный за границей, достигал от 18.000 до 20.000 мил. долларов.

Географическое распределение английского капитала за границей накануне мировой войны было приблизительно такое же, как в 1896 г.; неполные 44% было помещено в английских доминионах, около 44% в иностранных государствах и около 12% было помещено в иностранные судостроительные общества, банки и страховые компании. Доход от этих заграничных помещений капитала равнялся, приблизительно, 1.000 мил. долларов.

Сбережения Англии. Английские экономисты считают, что до мировой войны, Англия вновь помещала за границей доходы, которые получались от капиталов, вложенных в иностранные ценности, и что в дополнение к этим помещениям капиталов от 10 до 12% сбережений, полученных от внутренних доходов страны, также помещалось за границей Поэтому представляется вполне вероятным, что в годы, непосредственно предшествовавшие мировой войне, англичане сберегали от своих внутренних доходов около 1.000 мил. долларов и вновь помещали за границей около 900 мил. долларов. Это означает, что общая сумма их сбережений достигала 2.000 мил. долларов, то есть составляла около одной пятой всего национального дохода.

Трудно определить, каких размеров достигают в настоящее время эти сбережения, но если судить по размещению новых займов на лондонском рынке, они весьма значительны. Помимо покупки новых облигаций, выпускаемых английским правительством, которые могут рассматриваться как конверсионные операции и

потому не показательны для определения размера нового капитала, ищущего себя помещения, лондонский рынок купил в 1921 г. новых ценных бумаг на номинальную сумму, приблизительно в 900 мил. долларов.

В 1922 г. эта сумма достигала свыше 1.000 мил. долларов, а в 1923 г. не полных 1.000 мил. долларов. Эти цифры с очевидностью говорят об увеличении способности английского народа к сбережениям. До войны очень значительная часть английского капитала, инвенстированного за границей, помещалась в «заокеанские ценные бумаги.» В календарном 1920 г. лондонский рынок приобрел новые ценные бумаги, выпущенные английскими доминьонами и владениями на номинальную сумму в 153.959 тысяч долларов. В 1921 г. аналогичные покупки выразились в сумме 440.751 тысяч долларов, в 1922 г. в сумме 364.581 тысяч долларов, и в 1923 г. в сумме 451.189 тысяч долларов. Таким образом, за эти четыре года на лондонском рынке было размещено ценных бумаг британских доминьонов и владений на сумму 1.410.480 тысяч долларов. За тот же период англичанами было куплено других иностранных ценных бумаг на 633.067 тысяч долларов. Таким образом, с 1920 по 1923 г. общая сумма вложенного в иностранные ценности английского капитала достигала 2.043.547 тысяч долларов. Хотя спрос лондонского рынка на иностранные и колониальные ценные бумаги не достиг еще довоенного уровня, тем не менее, он постоянно и значительно возрастает.

Доходы, полученные в 1923 г. Англией от вложенных заграницей капиталов, равнялись, приблизительно, 729.900 тысячам долларов. Для определения всей суммы доходов, получаемых Англией от своих заграничных операций (помимо доходов от внешней торговли), мы должны прибавить к указанным выше доходам от заграничного помещения капитала — 535 260 тысяч долларов, которые составляют чистый доход от английского судоходства и 194.640 тысяч долларов, полученные из различных источников. Таким образом, доходы от так называемого «невидимого экспорта» Англии достигают 1.459.640 тысяч долларов.

Помещение за границей канадского капитала. За исключением Канады, другие государства, входящие в состав Британской империи не инвестировали в сколько-нибудь значительных размерах свои капиталы за границей. Доминьоны все еще находятся в стадии первоначального развития, и население Индии не привыкло

помещать свои капиталы в ценные бумаги, в особенности, в иностранные.

Новым явлением послевоенного времени были займы, предоставляемые Канадой другим государствам в целях поощрения внешней торговли. Эти займы, которые начали выпускаться немедленно после войны, превысили в 1921 г. сумму в 40 мил. долларов.

ГЛАВА XVIII.

Национальное имущество и национальный доход Франции.

Национальное имущество Франции исчислялось в 1903 г. в 52.000 мил. долларов, а ее национальный доход в 6.400 мил. долларов. Известный французский экономист, Эдмонд Тери, считает, что в 1908 г. национальное имущество Франции возрасло до 57.900 мил. долларов. Между 1908 и 1914 г. оно мало изменялось и увеличилось, вероятно, всего лишь на 750 мил. долларов. Национальный доход исчислялся в 1913 г. в 7.300 мил. долларов. Французы не делали оценки национального имущества и национального дохода страны на 1923 г., и потому мы должны были самостоятельно производить подсчеты. На основании тщательно произведенных исчислений, мы пришли к выводу, что национальное имущество Франции, выраженное в золоте, осталось таким же, как и в 1908 г. Труднее определить размеры национального дохода; но, приняв в соображение все имеющиеся на лицо данные, мы склонны думать, что он близок к довоенным цифрам и равняется 7.000 мил. долларов. [1])

В эти цифры не входят данные по национальному доходу заокеанских владений Франции, оценка которых до сих пор не сделана.

Помещение французского капитала за границей. Французский народ всегда проявлял склонность к сбережениям, при чем

[1]) Исчисления национального дохода Франции сделанные за последние годы французскими экономистами в общем колеблятся в довольно широких пределах: так проф. Жид определяет национальный доход Франции в 1923 г. в сумме 100 мил. бум. франков или в сумме 32 золотых франков; Проф. Рист определяет французский национальный доход для 1924 г. в сумме 150—160 бум. франков или около 44 мил. золотых франков. Первая сумма приблизительно равна 6 миллиардам долларов; исчисление Риста дает свыше 8 миллиардов долларов.

Прим. Ред.

помимо недвижимой собственности он предпочитал помещать их в правительственные ценные бумаги и в облигации Crédit Foncier de France, крупного ипотечного банка; однако, уже в течение ряда лет французы были вынуждены искать помещения своих свободных средств за границей.

В 1850 г. во Франции почти не было держателей иностранных ценностей. Через двадцать лет, в 1870 году накануне Франко-Прусской войны, французский капитал, помещенный за границей, достигал не менее 2.000 мил. долларов, а возможно и 2.750 мил. долларов.

Доходы, получаемые Францией из этого источника, исчислялись от 120 до 150 мил. долларов. Взносы платежей по германской контрибуции были в значительной степени облегчены, благодаря продаже за границу иностранных ценностей и помещению вырученных средств во французскую ренту. Продажи иностранных бумаг, сделанные с этой целью, а также для удовлетворения усилившегося после франко-прусской войны спроса на капитал со стороны торговли и промышленности, значительно сократили количество иностранных бумаг у французских держателей, так что иностранные ценности на некоторое время потеряли свое значение.

Однако, уже к 1880 г. благосостояние Франции так возросло, что капитал, помещенный за границей, достиг размеров 1870 г. и, быть может, даже превысил их. В конце следующего десятилетия (в 1890 г.) французские помещения капитала за границей достигали 4.000 мил. долларов и приносили доход, приблизительно, в 240 мил. долларов. Около одной четверти всего капитала, помещенного заграницей, была инвестирована в России, остальные три четверти были помещены в большей своей части в соседних с Францией европийских государствах, приблизительно, 400 мил. долларов в Турции и Египете, и 500 мил. долларов в Америке, по преимуществу, в Южной.

В 1902 г. французские помещения за границей увеличились до 5.000 мил. долларов или даже превысили эту сумму. Около двух третей французского капитала было размещено в европейских государствах, главным образом в России, где размеры его достигали 1.400 мил. долларов. Остальная треть была размещена по всему свету.

Накануне войны французский капитал, инвестированный за границей, равнялся не менее 8.250 мил. долларов. Около 52% было размещено в государствах, которые стали потом союзниками

Франции, около 28% в государствах, оставшихся нейтральными и около 20% в государствах, превратившихся в ее врагов. Эти капиталы приносили ежегодно в круглых цифрах около 480 мил. долларов.

Приблизительно, 30% всего находящегося за границей капитала было предоставлено в качестве займов русскому правительству или помещено в русские муниципальные или промышленные ценные бумаги. Около 500 мил. долларов были помещены в Австро-Венгрии, 600 мил. долларов в Балканских государствах и Греции, 800 мил. долларов в Испании и Португалии, приблизительно, 1.000 мил. долларов в ценные бумаги других европейских государств, по 600 мил. долларов в Турции и Египте, около 800 мил. долларов в Марокко и 1.200 мил. долларов в Соед.-Штаты.

Во время войны Франция продала иностранных ценных бумаг на сумму от 800 тысяч до 1 000 мил. долларов. Учитывая эту продажу, а также потерю капиталов в России, и в ново образовавшихся государствах юго-восточной Европы, заграничные помещения Франции в конце 1923 г. равнялись 5.000 мил. долларов и приносили ежегодно 250 мил. долларов.

Внешняя задолженность Франции. До войны Франция не заключала внешних займов. Правда, иностранный капитал наряду с французским помещался во французские предприятия, главным образом, в находящиеся за границей французские банки, однако не было ни одного крупного иностранного займа, выпущенного государством, муниципалитетами или отдельными обществами.

За вычетом междусоюзнических долгов и долга Английскому банку, который относится к той же категории долгов, внешняя задолженность французского правительства, муниципалитетов и акционерных обществ равнялась в 1923 г. в переводе по курсу, приблизительно, 623 мил. долларов. Из этой иностранной задолженности 376 мил. долларов или 60.35% были правительственными займами. Муниципальные займы и займы департаментов равнялись 97 мил. долларов, то есть составляли 15.57% всей внешней задолженности; займы акционерных обществ, помимо железнодорожных займов составляли 10 мил. долларов, или 1.61%, а займы железнодорожных обществ на ремонт, электрификацию и расширение линии составляли 140 мил. долларов или 22 47%.

Таким образом, помимо так называемых политических долгов, то есть внешних займов, заключенных для целей войны, внешняя задолженность Франции составляет около 12½% помещенных ею

за границей капиталов, которые исчисляются в размере 5.000 мил. долларов. Около половины этой суммы внешней задолженности Франции причитается Соед.-Штатам, одна шестая Англии, и меньшие суммы другим государствам.

ГЛАВА XIX.

Национальное имущество и национальный доход Италии.

Лучшие специалисты оценивают довоенное имущество Италии, приблизительно, в 22.000 мил. долларов. Трудно предположить, чтобы оно после 1913 г. значительно сократилось.

Военные убытки, понесенные Италией, исчисляются в 2.000 мил. долларов. Однако опустошенные провинции в настоящее время снова приняли свой нормальный вид. Ввиду этого, мы считаем возможным утверждать, что национальное имущество Италии, в ее довоенных географических пределах, осталось таким же, как и в 1913 г. Мы оцениваем его для 1923 г. в размере 21.250 мил. дол.

Если включить в эту оценку новые провинции, отошедшие к Италии в результате войны, необходимо несколько увеличить приведенную выше цифру. К сожалению, однако, мы не имеем данных о том, во что оценивается имущество этих новых провинций, и потому должны ограничиваться лишь территорией Италии в ее довоенных пределах.

Национальный доход Италии. Довоенный национальный доход Италии исчислялся в 3.900 мил. долларов. Профессор Джини (Gini), известный итальянский экономист, оценивает национальный доход итальянского народа на 1921 г. в 100-160 миллиардов лир, или в 19.000 - 31.000 миллионов долларов. Разделив эти цифры на средний индекс товарных цен 1921 г. (578), мы получим доход, выраженный в довоенных долларах, в размере 3.300—5.300 мил. долларов. Профессор Джини признает, что эти цифры колеблются в слишком больших пределах но, добавляет он, «эта неточность вызывается требованиями осторожности, так как до войны было трудно, а теперь невозможно иметь вполне точные данные», Джини указывает, что некоторые экономисты не учитывают тех успехов, которые достигнуты после войны в области сельского хозяйства; он считает, что для получения более точной оценки национального дохода, необходимо учесть также работу,

производимую на дому; однако, помимо этого, говорит он, «нет основания предполагать, что произошло какое-нибудь существенное изменение в размерах довоенного национального дохода, который был исчислен в 20 миллиардов лир (3.900 миллионов долларов)».

На основании имеющихся данных, мы приходим к заключению, что в настоящее время национальный доход Италии может быть оценен в 3.400 мил. долларов.

Помещение иностранного капитала за границей. До войны Италия не инвестировала в крупных размерах свои капиталы за границей. Кредит, предоставленный ею иностранным государствам не превышал в круглых цифрах 300 миллионов долларов.

Главные помещения ее за границей, как до войны, так и в настоящее время состояли, в помещении рабочей силы: заработки временных или постоянных эмигрантов приносили Италии ежегодный доход на сумму многих миллионов долларов. В следующей таблице приведены переводы эмигрантов на родину с 1913 по 1923 год.

Переводы итальянских эмигрантов.

1913—1923 г.

(В миллионах долларов).

	В номинальн. долларах.	В долларах 1913 г.
1913	102	102
1914	76	80
1915	67	50
1916	57	28
1917	94	31
1918	91	22
1919	259	71
1920	423	67
1921	306	53
1922	482 [1])	87

[1]) Данные для 1923 г. дают приблизительно такую же цифру.

Из этой таблицы видно, что переводы, выраженые в номинальных долларах, после окончания войны в 1919 г. были в два с половиной раза больше, чем в 1913 г., в 1920 г. они превышали довоенные размеры в четыре раза, а в 1922 и 1923 г. почти в пять раз; однако, покупательная сила этих денежных переводов была в послевоенные годы значительно меньше, чем их покупательная сила до войны.

Внешние займы Италии. В 1913 г. Италия имела значительную внешнюю задолженность. На 31 декабря 1913 г. в Италии насчитывалось двести девяносто два иностранных общества с капиталом, достигающим, приблизительно, восьмидесяти восьми миллионов долларов; в эту сумму не включены шесть миллионов долларов, помещенные в итальянские страховые общества и такая же сумма, инвестированная в пароходные общества. Размеры иностранного капитала в Италии достигали в круглой сумме 100 мил. долларов; из них тридцать шесть миллионов принадлежало бельгийцам, тридцать миллионов французам, двадцать миллионов англичанам, девять миллионов швейцарцам и шесть миллионов немцам; этим иностранным акционерным обществам принадлежали обычно какая-либо отрасль городского хозяйства: водопроводы, трамвай, газовая и электрическая станция.

Помимо зарегистрированных в Италии иностранных обществ, в руках иностранцев находилось большое количество акций итальянских предприятий и ценных бумаг итальянского правительства и муниципалитетов, при чем трудно точно определить размеры иностранного капитала, вложенного в эти ценности.

Участие Германии в экономической жизни Италии проявлялось, главным образом, в помещении германского капитала в итальянские предприятия, при чем немцы вводили в эти предприятия свой аппарат и свои методы работы. Что касается итальянской ренты, то Франция была всегда ее главным держателем. В 1913-14 г. платежи процентов по итальянской ренте, находившейся заграницей, равнялись 8.600 тысячам долларов; из этой суммы 8 миллионов уплачивалось Франции.

ГЛАВА XX.

Национальное имущество, национальный доход и внешняя задолженность России.

Статистические данные о довоенном имуществе и национальном доходе России совершенно неудовлетворительны. Оценка национального имущества колеблется между 40.000 и 65.000 миллионами долларов. Мы приняли оценку в 58.400 мил. долларов, как вероятно наиболее отвечающей действительному положению вещей.

Послевоенная оценка национального имущества России должна быть значительно ниже вследствие территориальных и других изменений, вызванных войной. Мы исчисляем ее условно в 45.000 мил. долларов

Национальный доход России. В виду отсутствия точных данных о национальном доходе России, мы можем дать только приблизительные цифры. Мы вряд ли на много ошибемся, если определим этот доход в размере 12½% всего народного имущества, что составляет для довоенного времени в круглых цифрах 7.500 мил. долларов, а для послевоенного 5.600 мил. долларов. [1])

Иностранный капитал, помещенный в России. При исследовании вопроса о русском государственном долге, мы уже выяснили, что, помимо долгов, сделанных для покрытия военных расходов, имелась еще большая задолженность, вызванная расходами по постройке новых железнодорожных линий. До последней войны, долги, сделанные для этой цели, достигали 1.594 мил. долларов, то есть составляли около 35% всей задолженности.

Первая железнодорожная постройка в России была предпринята в 1836 г., когда правительство провело небольшую ветку в 24 километра между Петербургом и Павловском. Железнодорожная линия Петербург-Москва была открыта в 1851 г. Крымская война временно приостановила постройку железнодорожных линий, но в 1857 году через несколько лет после Парижского договора была

---

[1]) Исчисление национального дохода, сделанное для 1913 года С. К. Прокоповичем давало для 50 губ. Европейской России 11.805 мил. рублей, а для всей территории бывшей Российской Империи 15.000 мил. рублей, что почти совпадает с цифрой, указанной автором. Для 1923/24 г. исчисления национального дохода СССР сделанные Ц. С. У. дают цифру в 11.805 мил. рублей или в переводе в доллары около 5.500 мил. долл.

Прим. Ред.

создана акционерная компания «Общество русских железных дорог» с капиталом в 129 миллионов долларов, которой было предоставлено право на постройку новых железнодорожных линий длиной в 4.800 километров.

Первый выпуск акций на 39.000 миллионов долларов был легко размещен, благодаря обилию капиталов, усиленной эмиссии кредитных билетов и гарантией в размере 5%, предоставленной обществу правительством. Под влиянием успеха «Общества русских железных дорог» образовалось много других железнодорожных компаний, которым были предоставлены концессии на постройку железнодорожных линий в центральной, восточной и западной России. Они финансировались русским и иностранным капиталом. С 1861 г. по 1868 г. на железнодорожные постройки было израсходовано 58 мил. долларов.

В 1868 г. правительство издало закон, имевший большое значение для железнодорожного строительства. В силу этого закона, государство предоставляло концессионерам необходимый капитал для постройки новых железнодорожных линий путем выпуска специальных железнодорожных облигаций. Накопление капитала в целях железнодорожного строительства имело большое влияние на финансовое положенне России, в особенности, в 1868-1871 г., когда, одновременно с развитием железнодорожного строительства в Соед. Штатах, в России происходила усиленная постройка новых линий. За четыре года было израсходовано для этой цели более 500 мил. долларов.

С начала восьмидесятых годов, когда Россия выступила в качестве экспортера зернового хлеба, она была вовлечена в сферу международных торговых и финансовых сношений; естественно поэтому, что на ней отразилась промышленная депрессия западной Европы, которая продолжалась с 1877 по 1886 г. Когда наступил промышленный под'ем, Россия приняла деятельное участие в развитии торговых сношений со всем культурным миром. С этого времени Россия вступила в период капиталистического развития и превратилась из чисто земледельческой страны в страну с нарождающейся промышленностью. Эта перемена была вызвана рядом факторов, и хотя трудно свести их к какой нибудь одной причине, однако, несомненно, что главную роль здесь сыграло дальнейшее развитие железнодорожной сети и постройка новых линий, открывших доступ к богатым залежам угля на юге России.

В стране с таким большим населением и такой огромной территорией, как Россия, постройка новых железнодорожных линий открывает сразу новые рынки и дает толчок к новому развитию производительных сил.

Помимо непосредственных расходов, связанных с ведением мировой войны, русское правительство затратило большие средства на развитие транспортных путей и на улучшение своих портов. Оно построило новую железнодорожную линию длиной в 1200 километров из Петрограда в незамерзающий порт Мурман на северо-западе России. Эта постройка обошлась, приблизительно, в 34 мил. долларов. Была улучшена железнодорожная линия между Финляндией и Швецией. Кроме того, правительство построило новую ширококолейную дорогу из Вологды в Архангельск и расширило Владивостокский порт.

Согласно данным об'яснительной записки министра финансов к государственной росписи доходов и расходов на 1916 г. к началу сентября 1915 г. находились и проектировались к постройке новые железнодорожные линии длиной в 9000 километров, предполагаемая стоимость которых исчислялась в 554 мил. долларов. Построено было новых железнодорожных линий длиной в 5600 километров, при чем их стоимость обошлась в 324.800 тысяч долларов.

Необходимые средства для железнодорожного строительства получались путем займов на внешних рынках. В январе 1914 г. государственные железнодорожные займы исчислялись в 1.594 миллиона долларов. Это были долгосрочные займы, выпускаемые из 3 — 6%. Помимо этих непосредственных займов, выпускаемых правительством для целей железнодорожного строительства, государство также гарантировало займы на номинальную стоимость в 966 миллионов долларов. Таким образом, выпускаемые непосредственно правительством и гарантированные им железнодорожные облигации оценивались в 1914 г. в 2.560 миллионов долларов. Как уже указывалось в главе VII, задолженность России, помимо железнодорожных займов, равнялась в 1914 г. 2.947 мил. долларов. Кроме того, русское правительство являлось поручителем по ценным бумагам, выпущенным Дворянским и Крестьянским банками на сумму 1.061 миллион долларов. Таким образом, непосредственный и гарантированный долг России равнялся до войны 6.568 мил. долларов.

Трудно точно определить, какая часть непосредственных и гарантированных займов русского правительства помещалась за гра-

ницей, но по приблизительным подсчетам она составляет от одной трети до половины всей задолженности. Если мы примем среднюю цифру, а именно 44%, то окажется, что в 1914 г. государственная задолженность России, как по непосредственным правительственным, так и гарантированным займам достигала, приблизительно, 2.890 мил. долларов. Иностранный капитал, помещенный в промышленные предприятия России, исчислялся в 1914 г. в 1.154 мил. долларов. Если прибавить эту сумму к 2.890 мил. долларов, в которые оценены помещенные за границей правительственные облигации, то общая сумма довоенной внешней задолженности русского государства равняется 4.044 мил. долларов.

В начале 1922 г. советское правительство опубликовало данные об иностранном капитале, помещенном в русские торговые предприятия. Он оценен в 1.154 миллиона долларов и распределен между отдельными государствами следующим образом:

Распределение иностранного капитала, помещенного до войны в русские торговые предприятия, по странам кредиторам.

(В миллионах номинальных долларов).

	Сумма.	%%
Франция	377	32,6
Англия	261	22,6
Германия	227	19,7
Бельгия	165	14,3
Соединен. Штаты	61	5,2
Голландия	19	1,6
Швейцария	17	1,5
Швеция	12	1,1
Дания	8	0,7
Австрия	4	0,4
Италия	1	0,1
Норвегия	1	0,1
Финляндия	1	0,1
Итог советской оценки	1.154	100,0

Распределение по отдельным отраслям народного хозяйства иностранного капитала, помещенного до войны в русские торговые предприятия.

	Сумма.	% %
Горная промышленность	429	37,2
Металлургическая промышленность	202	17,5
Недвижимость	134	11,5
Банки	122	10,6
Текстильная промышленность	99	8,6
Химическая промышленность	43	3,7
Торговые предприятия	42	3,7
Пищевая промышленность	19	1,7
Типографское дело	16	1,4
Судоходство	14	1,2
Деревообделывающая промышленность	13	1,1
Добыча минералов	9	0,8
Продукты животноводства	7	0,6
Страхование	5	0,4
Итог советской оценки	1.154	100,0

Из приведенной таблицы видно, что иностранный капитал находился, главным образом, в горной промышленности и связанных с ней отраслях производства. Второе место занимает капитал, помещенный в недвижимость, потом идет капитал, помещенный в банковское дело и, наконец, в текстильную промышленность.

Французский капитал, помещенный в России. Франция была самым крупным кредитором Российской империи. Французский капитал, инвестированный в России, оценивался в 1914 г. в 2.190 мил. долларов. Он распределялся по данным «Об'единения держателей русских займов во Франции» следующим образом:

Французский капитал, помещенный в России в 1914 г.

(В миллионах номинальных долларов).

	Сумма.
Правительственные облигации	1.250
Железнодорожные облигации	373
Промышленные ценные бумаги	323
Облигации кредитного сел.-хоз. банка и Credit Foncier Mutuel	99
Другие ценные бумаги	145
	2.190

Эти данные не включают военного долга, сделанного Россией у французского правительства, размеры которого определяются, приблизительно, в 1.000 мил. долларов. Французский капитал шел в Россию для промышленных целей. Он оказывал особенно большое влияние на горную металлургическую и машиностроительную промышленность, а также на судостроение.

Английский капитал, помещенный в России. Англичане не опубликовали данных о своих притязаниях к России; ввиду этого мы не можем дать сводной таблицы. Помимо кредитов, предоставленных на ведение войны, которые, согласно официальным английским источникам, равнялись на 31 марта 1923 г., приблизительно, 3.349 миллионам долларов, сведений о задолженности русского царского правительства Англии не имеется. Довоенное помещение английского капитала в русские ценные бумаги равнялось от 190 до 258 миллионов долларов. Более одной трети составляли облигации, непосредственно выпущенные русским правительством и менее одной трети железнодорожные, а также муниципальные акции, гарантированные русским правительством.

Согласно исчислениям советского правительства, английский капитал, помещенный в Россию для промышленных целей, равнялся 261 мил. долларов. Этот капитал был распределен между 144 различными предприятиями; особенно большое влияние он оказывал на нефтяную промышленность, на выплавку меди, производство табака и производство меди.

Бельгийский капитал, помещенный в России. Бельгийский капитал помещался в Россию, главным образом, для промышленных целей, однако, бельгийские граждане являлись держателями правительственных, муниципальных и железнодорожных облигаций, приблизительно, на 125 мил. долларов; кроме того, бельгийцами было вложено в русские банки или им причиталось по торговому кредиту еще около 80 мил. долларов.

Советское правительство исчисляет бельгийский капитал, помещенный в русские торговые предприятия в 165 мил. долларов; бельгийцы оценивают его гораздо выше, а именно, приблизительно, в 460 мил. долларов. Кроме того другие виды русских долгов оцениваются бельгийцами в 240 мил. долл., так что по их оценке, они являются кредиторами России на 700 мил. долларов.

Согласно данным советского правительства, бельгийский торговый капитал был распределен между 107 предприятиями. Бельгийцы утверждают, что он был распределен между 161 предприятиями. Он помещался, по преимуществу, в стекольном и зеркальном производстве, а также в горной и металлургической промышленности; на следующем месте по размерам помещенного в них бельгийского капитала занимают литейное и химическое производства и текстильная промышленность и, наконец, предприятия общественной пользы.

Германский капитал, помещенный в России. Германский капитал, помещенный в России до войны, по грубому подсчету равняется 1.000 мил. долларов. Согласно исчислениям советского правительства, Германия поместила в русские торговые предприятия около 227 мил. долларов. Она занимает в этом отношении третье место, и германский капитал составляет 19,7% всего иностранного капитала, инвестированного в русские предприятия. В отличие от французского и английского капитала, германский капитал распределялся между отдельными отраслями промышленности более равномерно. Участие германского капитала и, в частности, германских банков в развитии торгового кредита России, оказало громадное влияние на все отрасли русской промышленности; помимо этого германский капитал находил непосредственное помещение в различных русских промышленных предприятиях и играл видную роль в русской химической и электрической промышленности.

Помещение капитала Соединенных Штатов в России. Помимо тех помещений капитала, которые производили в России

американские страховые общества, капитал Соед. Штатов почти не помещался в русские ценные бумаги.

Следующая таблица подводит итоги указанных оценок довоенных долгов России.

Иностранный капитал, помещенный в России в 1914 г.

(В миллионах номинальных долларов).

	Правительствен., муниципальн. и железнодор. облигации.	Торговые предприятия.	Максимальн. итог.
Франция	2.720	323—377	3.097
Англия	333	261	594
Бельгия	205	165—470	675
Германия	554	227—446	1.000
Соед. Штаты	10	58	68
Другие страны	503	63	566
Всего	4.325	1.097—1.675	5.422—6.000

Аннулирование Советским правительством внешних долгов. В феврале 1918 года был издан декрет об аннулировании государственных долгов России. Приводим его полностью:

1. Все государственные займы, заключенные правительствами российских помещиков и российской буржуазии, перечисленные в особо публикуемом списке, аннулируются (уничтожаются) с декабря 1917 года. Декабрьские купоны названных займов оплате не подлежат.

2. Равным образом аннулируются все гарантии, данные названными правительствами по займам различных предприятий и учреждений.

3. Безусловно и без всяких исключений аннулируются все иностранные займы.

4. Краткосрочные обязательства и серии Государственного Казначейства остаются в силе. Проценты по ним не уплачиваются,

а самые их облигации имеют хождение наравне с кредитными билетами.

5. Малоимущие граждане, владеющие аннулируемыми государственными бумагами внутренних займов на сумму не свыше 10.000 руб. (по номинальной стоимости), получают взамен именные свидетельства нового займа Российской Социалистической Федеративной Советской Республики на сумму, не превышающую 10.000 рублей. Условия займа будут определены особо.

6. Вклады в государственные сберегательные кассы и проценты по ним неприкосновенны. Все облигации аннулируемых займов, принадлежащие сберегательным кассам, заменяются книжным долгом Российской Социалистической Федеративной Советской Республики.

7. Кооперативы, местные самоуправления и другия общеполезные или демократические учреждения, владеющие облигациями аннулируемых займов, удовлетворяются на основании правил, вырабатываемых Высшим Советом Народного Хозяйства совместно с представителями этих учреждений, если будет доказано, что эти облигации приобретены до опубликования настоящего декрета.

Примечание: Местным органам Высшего Совета Народного Хозяйства предоставляется определять, какие местные учреждения подходят под понятие обще-полезных или демократических.

8. Общее руководство ликвидацией государственных займов возлагается на Высший Совет Народного Хозяйства.

9. Все дело ликвидации займов возлагается на Государственный Банк, которому и вменяется в обязанность немедленно приступить к регистрации всех имеющихся в руках различных владельцев облигаций государственных займов, а также других процентных бумаг как подлежащих, так и не подлежащих аннулированию.

10. Советы Рабочих, Солдатских Депутатов образуют, по соглашению с местными Советами Народного Хозяйства, комиссии для определения того, какие граждане относятся к числу малоимущих.

Эти комиссии имеют право аннулировать полностью сбережения, приобретенные нетрудовым путем, даже если эти сбережения не превышают суммы в 5.000 рублей.

Невозможно предсказать, какое будет достигнуто соглашение по удовлетворению притязаний кредиторов России в отношении тех сумм, которое им должно царское русское правительство и его граждане.

Кредиторы России должны иметь дело не только с Советским правительством, но и с другими государствами, к которым отошла часть территории прежней Российской империи.

Глава XXI.

Национальное имущество и национальный доход Соед. Штатов.

Национальное имущество Соед. Штатов в 1904 г. официально оценивалось в 107.104 милл. долларов. Профессор В. И. Кинг, известный знаток этого вопроса, оценивает национальное имущество Соед. Штатов на конец 1913 г. в 197.587 мил. долларов, а на конец 1918 г. в 226.475 мил. долларов. Мы вряд ли ошибемся, если исчислим национальное имущество на конец 1923 г. в круглой сумме 230.000 миллионов довоенных долларов. Предварительные исчисления Census Bureau дают для 1922 года цифру 320.803 милл. номинальных долларов.

Для 1903 г. национальный доход исчислялся в 21.000 милл. долларов, в 1913 г. он достиг 34.400 милл. долларов, а в 1923 г. равнялся, приблизительно, 31.000 милл. довоенных долларов *).

Некоторых может удивить, что размеры национального имущества в 1923 г. не возросли, по сравнению с довоенным временем, на большую сумму; это об'ясняется тем, что хотя первое время война многих лиц обогатила, однако, одновременно она очень неблагоприятно отражалась на тех отраслях народного хозяйства, которые не были непосредственно связаны с военным производством. После того, как Соед. Штаты вступили в войну, был установлен строгий контроль над ценами военных материалов, продаваемых как внутри страны, так и союзникам. В виду этого получение американскими промышленниками, фермерами и торговцами ненормально высокой прибыли было крайне затруднено; прибыль, превышавшая довоенные

*) Исчисления американского экономиста Андерсена дают для 1923 года несколько более высокую цифру. Андерсен исчисляет национальный доход Соединенных Штатов в 1923 году в 57,7 милл. номинальных долларов, что в переводе по индексу Bur. ob Lal. Stat, дает 36,3 милл. довоенных долл. *Прим. ред.*

размеры путем подоходного обложения и налога на военную прибыль, в значительной доле поступала в распоряжение правительства, для покрытия военных расходов, а также для предоставления займов союзникам. В Соед. Штатах, как и в других государствах, до самого последнего времени происходил процесс восстановления нормальных условий, ибо война вызвала ослабление деятельности некоторых отраслей народного хозяйства и понижение цен на тех рынках, куда Соединенные Штаты отправляли свои товары. Принимая все это во внимание, совершенно очевидно, что страна в целом, в результате войны не обогатилась. Напротив, имущество ее, исчисленное на душу населения, скорее даже уменьшилось.

Помещение американских капиталов заграницей. Соедин. Штаты стали играть видную роль на мировом денежном рынке только за последние годы, в результате мировой войны.

В 1900 г. их капиталы, инвестированные заграницей, достигали 500 милл. долларов и распределялись следующим образом: 150 милл. долларов было помещено в Канаде, 185 милл. долларов в Мексике, 50 милл. долларов в Кубе, 55 милл. долларов в других частях латинской Америки, 10 милл. долларов в Европе, 5 милл. долларов в Китае и Японии и 45 милл. долларов в страховых обществах России и других странах.

Через девять лет капиталы, помещенные Соед. Штатами заграницей, оценивались в 2.000 миллионов долларов. Канада была должником Соед. Штатов на сумму 500 милл. долларов, Мексика на сумму от 600 до 700 милл. долларов, а Европа на сумму 350 милл. долларов.

В конце 1913 г. количество помещенного заграницей капитала Соед. Штатов равнялось приблизительно 2.500 милл. долларов, или даже превышало эту сумму, при чем распределение его по различным странам указано в таблице на стр. 217.

Если считать, что кредиты предоставлялись из 6%, то национальный доход, получаемый из этого источника, достигал 150 милл. долларов.

Война внесла существенные изменения в характер и в размеры помещения американского капитала заграницей. Американский рантье впервые заинтересовался иностранными ценными бумагами. В начале войны Соед. Штаты с некоторыми колебаниями предоставили кредит Франции и Англии, но потребовали солидного обеспечения в форме американских же облигаций и акций, которые

Капиталы Соединенных Штатов, помещенные заграницей в конце 1913 года.

(В миллионах долларов).

СТРАНЫ.		Сумма.	%
Канада		750	28,8
Латинская Америка:			
Куба	100		
Мексика	1.050		
Центральная Америка	50		
Южная Америка	100	1.300	49,9
Европа		350	13,4
Китай и Япония		100	3,8
Филиппинские острова		75	2,9
Порто Рико		30	1,2
ИТОГО		2.605	100,0

были размещены в нью-иоркских банковских учреждениях в качестве обеспечения французских и английских облигаций, продававшихся населению. Бывали, однако, некоторые исключения, из которых самым главным является англо-французский заем, выпущенный в октябре 1915 г. в размере 500 милл. долларов.

Успех этого займа и то обстоятельство, что он был погашен немедленно по наступлении срока платежа, несомненно усилили то доверие, с которым были встречены выпуски последующих иностранных займов. После перемирия американский капитал, помещенный в иностранные правительственные, муниципальные и промышленные облигации, достигал на 30 июня 1923 г. приблизительно 2.000 милл. долларов. Помимо этого американские граждане помещали свой капитал не в форме облигаций, а в недвижимое имущество и в закладные на недвижимость, в леса, рудники, заводы и товары, при чем размеры такого помещения капитала в одной Канаде оценивались свыше 1.200 милл. долларов.

Мы условно оцениваем инвестированный заграницей капитал Соед. Штатов на 30 июня 1923 г. в 7.650 милл. номинальных долларов или в 5.000 милл. довоенных долларов.

Капиталы Соединенных Штатов, помещенные заграницей на 30 июня 1923 г.[1]).

(В миллионах номинальных долларов).

Иностранные ценные бумаги, проданные в Соедин. Штатах после 1913 г. и непогашенные на это число			3.050
Иностранные ценные бумаги, первоначально выпущенные заграницей и ввезенные в Соединенные Штаты после 1913 г.			800
Банковские и торговые кредиты			1.000
Капитал частных лиц и корпораций, помещенный в Канаде после 1913 г. не в форме облигационных займов			1.200
Аналогичное помещение капитала после 1913 г. в Мексике, Кубе, Филиппинах и Порто Рико			1.000
Итого новое помещение капитала после 1913 г.			7.050
Подлежащая вычету сумма сомнительных русских долгов			750
Производительное помещение нового капитала			6.300
Довоенное помещение капитала		2.500	
Подлежащие вычету—75% мексиканск. ценные бумаги		750	
Подлежащие вычету русские ценные бумаги		50	
Подлежащие вычету оплаченные ценные бумаги	350	1.500	1.350
Общая сумма помещенного заграницей капитала на 30 июня 1923 года			7 650

В настоящее время почти нет государства, которое не состояло бы должником Соед. Штатов. В таблице, помещенной на странице 219, приведено географическое распределение капитала, инвестированного Соед. Штатами заграницей.

Иностранный капитал, инвестированный в Соед. Штатах. С основания республики Соединенных Штатов и до 1914 г. правительство по самым различным поводам заключало заграницей внешние займы. Только благодаря помощи иностранного капитала республике удалось довести революционную войну до победоносного конца. Франция, Голландия и Испания поддерживали молодую республику. На 1 января 1790 г. внешний долг Соед. Штатов равнялся 12.081 тысячам долларов; в 1795 г. он был целиком

[1]) Исключая суммы, причитающиеся правительству Соед. Штатов.

Географическое распределение капитала, инвестированного заграницей Соед. Штатами в 1923 г.[1]).

(В миллионах номинальных долларов).

	Правительство.	Государство и муниципалитеты.	Корпорация и т. д.	Итого.
Америка:				
Северная	264	517	2.775	3.556
Центральная	—	—	4	4
Южная	221	58	544	853
Вест-Индия	155	2	197	354
Итого	640	577	3.520	4.737
Африка	—	—	1	1
Азия	385	26	65	476
Европа	819	130	1.245	2.194
Австралия	—	22	—	22
Итого	1.844	755	4.831	7.430
Торговые кредиты			1.000	
Импортированные ценные бумаги, не распределенные по странам их происхождения			800	
Подлежащие вычету сомнительные обязательства			1.800	
Россия		800		
Мексика		750	1.550	250
Итог помещен. заграницей капитала на 30 июня 1923 г.				7.680

погашен, но опять таки при помощи новых внешних займов. К 1809 г. внешний долг Соед. Штатов был уплачен до одного доллара.

После погашения долга, возникшего во время революции, американское правительство не прибегало к внешним займам вплоть до периода гражданской войны. Но даже и в то время оно не

[1]) Исключая суммы, причитающиеся правительству Соед. Штатов.

выпускало непосредственно займы на иностранных рынках, хотя американские государственные облигации находили себе дорогу заграницу и в периоды кризисов американское казначейство прибегало к услугам иностранных банкиров. Напротив отдельные штаты, муниципалитеты и корпорации, вплоть до 1914 года, прибегали в широких размерах к займам на иностранном рынке.

В 1899 г. иностранный капитал, помещенный в Соед. Штатах, достигал свыше 3.000 миллионов долларов. В 1914 г. эта сумма увеличилась, вероятно, вдвое и равнялась, по крайней мере, 6.000 милл. долларов, а возможно достигала 7.000 милл. долларов.

Из этой суммы, приблизительно, 4.000.000 милл. долларов составляет английский капитал, 1.250 милл. долларов германский, 1.000 милл. долларов французский и 650 милл. долларов голландский; другие государства помещали в Соед. Штаты лишь небольшие суммы.

Во время и после мировой войны размеры инвестированного в Соед. Штаты иностранного капитала значительно уменьшились; согласно тщательно произведенным исчислениям, в конце 1923 г. они сократились на 3.000 милл. долларов. Таким образом, если считать, что до войны внешняя задолженность Соед. Штатов выражалась в сумме 6.000 милл. долларов, то в настоящее время она равняется 3 000 милл. долларов, против 7.500 милл. долларов, которые иностранные государства должны Соед Штатам. Таким образом, помимо долга в 11.800 милл. долларов, правительству Соед. Штатов, в конце 1923 г., чистая задолженность иностранных государств Соед. Штатам равнялась, приблизительно, 4.500 милл. долларов, в то время как в 1914 г. Соед. Штаты были должниками других государств на сумму 3.500 милл. долларов.

ГЛАВА XXII.

Национальное имущество, национальный доход и капиталы Германии, помещенные за границей.

Довоенное национальное имущество Германии, согласно оценки Стэмпа, опубликованной в июльской книжке журнала Королевского Статистического Общества за 1919 год, определяется нами в 80.500 мил. долларов, а довоенный национальный доход в 10.500 мил. долларов; эти цифры несколько выше той оценки, которая принята в Германии.

Умерший ныне Карл Гелфферих, бывший директор Deutsche Bank в статьях, помещенных в начале 1924 г. в английском еженедельнике Statist оценивает довоенное национальное имущество Германии в 310 миллиардов золотых марок (73.780 мил. долларов) а довоенный национальный доход в 43 миллиарда золотых марок (10.234 мил. долларов). Эти цифры несколько выше других исчислений Гелфферихa.

Национальное имущество Германии после войны. Оценивая послевоенное национальное имущество Германии в 55.000 мил. долларов, мы приняли во внимание изменения в ее территории, происшедшие в результате войны, а также изменения в условиях народного хозяйства Германии в последнее время. Некоторые области, отошедшие от Германии в силу Версальского договора, носили земледельческий характер и не были особенно производительны; однако, потеря Эльзас Лотарингии лишила Германию богатых залежей железной руды, калиевых солей, а также крупных промышленных предприятий, а оккупация Саарской области— обширных каменноугольных залежей. Необходимо также иметь в виду, что потеряв Силезию, Германия лишилась многих промышленных заведений, обширных железных и цинковых залежей и $42^{1}/_{5}\%$ всех обширных угольных копей. Принимая все это во внимание, мы пришли к выводу что, при грубом подсчете, национальное имущество Германии в настоящее время может быть оценено в 59.000 мил. долл. золотом; учитывая же обесценение стоимости построек и зданий и понижение продуктивности сельского хозяйства мы сокращаем эту цифру еще на 4.000 мил. долларов.

Гелфферих идет в своих выводах еще дальше. В своей статье он пишет: «Военные расходы были так велики, что они могли быть покрыты только частичным израсходованием национального капитала. Посевные площади сократились, вследствие ухудшения условий эксплоатации—упала производительность сельского хозяйства; количественно и качественно пострадало скотоводство. То же самое относится и к горной промышленности и к железнодорожному хозяйству и ко всякого рода предприятиям и постройкам». Происшедшее в результате указанных причин уменьшение национального имущества Гелфферих оценивает в 50 миллиардов золотых марок или 11.900 мил. долларов. Убытки в связи с потерей иностранного капитала, увеличение внешней задолженности и переход германского имущества в иностранные руки, по мнению Гелфферихa, вызвали дальнейшее уменьшение национального иму-

щества на 30 миллиардов золотых марок, то-есть на 7.140 миллионов долларов.

Кроме того, потеря Германией части ее территории уменьшила ее национальное имущество на 25 миллиардов золотых марок, то-есть на 5.950 мил. долларов а потеря имущества, которое в силу мирного договора должно было быть передано союзникам на 10 миллиардов золотых марок или 2.380 мил. долларов. Таким образом,Гелфферих оценивает послевоенное национальное имущество Германии в 195 миллиардов золотых марок, или в круглой сумме в 200 миллиардов золотых марок, т.-е. в 47.600 мил. долларов.

Помимо потери в материальных благах, Гелфферих считает, что национальное имущество Германии уменьшилось вследствие понижения производительности труда. В виду этого из довоенной оценки национального имущества он делает скидку еще в 50 миллиардов золотых марок или 11.900 мил. долларов. В результате Гелфферих приходит к заключению, что национальное имущество Германии в настоящее время равняется 150 миллиардам золотых марок, т.-е. 35.700 миллионам долларов.

Послевоенный национальный доход Германии. На основании тщательного изучения всех имеющихся данных, и, делая скидку на уменьшение производительности немецкого народного хозяйства вследствие войны, мы оцениваем послевоенный национальный доход Германии в 8.000 мил.; однако, в виду ненормальных условий хозяйственной жизни Германии, мы сокращаем эту цифру до 7.000 мил. дол.

Гелфферих определяет национальный доход Германии для 1923 г. в 32 милл. зол. марок или в круглой сумме в 8.000 мил. долларов; принимая во внимание расстройство экономической жизни страны, он считает необходимым уменьшить эту цифру на 30%; таким образом он приходит к цифре в 20 – 22 миллиарда золотых марок (4.760—5.236 мил. долларов) против 43 миллиардов зол. марок (10.234 мил. дол.) до войны.

Мы считаем, что оценка Гелффериха как послевоенного национального имущества, так и послевоенного национального дохода Германии слишком низка. Однако мы приводим ее без дальнейших комментарий наряду с нашей оценкой и предоставляем самому читателю делать выводы, так как положение очень сложное и трудно в данном случае придти к какому-либо определенному выводу.

Помещение германского капитала за границей. По исчислениям Гелфферихa германский капитал, инвестированный за границей, равнялся в 1913 г. 5.000 миллионам долларов, при чем, он распределялся следующим образом:

Распределение германского капитала, помещенного заграницей в 1913 г.

(В миллионах долларов).

Европа:		
Австро-Венгрия	500	
Италия	150	
Румыния	200	
Россия	1.000	
Другие европейские государства	150	2.000
Азия:		
Малая Азия	50	
Китай и Япония	150	
Турция	300	500
Африка		350
Северная Америка, Соед. Штаты и Канада		750
Центральная Америка—Мексика и Вест-Индия		200
Южная Америка		750
Прочие страны		450
		5.000

До мировой войны Германия после Франции являлась на континенте Европы главным центром, где размещались иностранные ценные бумаги и распределение германского капитала за границей показывает, что его помещение носило вполне интернациональный характер. Германия выступала в качестве пионера в развитии новых стран; первоначально она колонизировала новые области, а потом заводила с ними торговые сношения и предоставляла к их услугам свой банковский аппарат и коммерческий флот. Немцы становились во главе управления банков, торговых и промышленных учреждений и предприятий по разработке минеральных богатств и добыче нефти. Вследствие этого влияние Германии на торговлю и промышленность иностранных государств было очень велико, и она получала от вложенного за границей капитала гораздо большие доходы, чем другие страны. Германский капитал играл большую

роль в банковских торговых и промышленных предприятиях России. И действительно не было ни одного крупного промышленного и торгового центра, за исключением только Франции и ее колоний, где влияние германского капитала не давало бы себя чувствовать.

Комитет экспертов, созданный по требованию Репарационной комиссии, и известный по имени его председателя под названием комитета Мак-Кенна, в докладе, представленном 5 апреля 1924 г. дает более высокую, чем Гельферих, оценку германского капитала, помещенного за границей, и исчисляет его для 1914 г. в сумме 28.000 миллионов золотых марок, т.-е. 6.664 мил. долларов.

Что касается размеров германского капитала, инвестированного заграницей в конце 1923 г., то лучше всего привести выдержку из доклада комитета Мак Кенна, которая говорит следующее:

«После тщательного рассмотрения всех данных, мы пришли к заключению, что германский капитал, помещенный заграницей, включая капитал, помещенный как в долгосрочные, так и краткосрочные обязательства, и капитал, вложенный в различные иностранные торговые общества и фирмы, с учетом всех активных и пассивных статей, равнялся к концу 1923 г. не менее 5,7 миллиард золотых марок (1.357 мил. долларов) и не более 7,8 миллиардов золотых марок (1.856 мил. дол.). Мы думаем, что средняя цифра шесть и три четверти миллиарда золотых марок (1.607 мил. долларов), будет наиболее правильной.

Мы обращаем специальное внимание на иностранную валюту, находящуюся в Германии, которая, хотя и не включена в нашу оценку германского капитала, инвестированного заграницей, однако, по своему характеру настолько приближается к иностранным активам, что также должна быть принята во внимание. Можно сказать, что иностранная валюта, размеры которой определяются не менее, чем в один миллиард двести миллионов золотых марок (286 миллионов долл.), является вкладом Германии, который легче всего подлежит обращению в иностранные активы. После серьезного изучения вопроса, мы пришли к заключению, что недвижимая собственность и иностранные ценные бумаги, находящиеся в Германии в руках иностранцев, исчисляются в размере 1½ миллиардов золотых марок (357 мил. долларов»).

Статистические таблицы.

Всюду в этой книге и в статистических таблицах данные о доходах и расходах выражены в долларах следующим образом.

1) В *долларах* или «*номинальных долларах*»—при чем все иностранные валюты превращены в доллары Соедин. Штатов по паритету: ф. ст. принят за 4.866 долл., лира, драхма, лева, пезета, финляндская марка, динар за 19,3 цента, австрийская крона за 20,3 цента, марка за 23,8 цента, скандинавская крона за 26,8 цента, флорин за 40,2 цента, иена за 49,80 цента, рубль за 51,46 цента, эскудо за 1,08 дол.

Все статистические данные, приведенные прямо в долларах, иногда обозначаемых «номинальные доллары», представляют собой цифровой материал, опубликованный министерством финансов отдельных стран, без каких-либо изменений.

2) Статистические данные, выраженные в «*довоенных долларах*», учитывают обесценение, происшедшее в результате инфляции, и получены путем деления данных в номинальных долларах на индексы оптовых цен отдельных стран.

Были приняты следующие индексы: для Англии—Statist'a, для Австралии, Бельгии, Франции, Германии, Индии, Новой Зеландии, Южно-африканского союза—официальные индексы, для Италии пересмотренный индекс Bachi для Канады — Department of Labour, для Соед. Штатов Bureau of Labour, для России индекс Эльяшева. Для других стран мы брали данные из источников заслуживающих наибольшего доверия.

Эти индексы построены на арифметической или геометрической средней, выведенной из цен товаров широкого потребния. Основанием взяты цены 1913 года, принятые за 100; цены для последующих годов исчислены в процентах к ценам 1913 года. Таким образом, можно определить, насколько возросли цены в результате войны и как они поднялись вследствие увеличения бумажно-денежного обращения и других кредитных операций, производимых в целях финансирования войны. Словом, «довоенные» доллары представляют собой доллары покупательной силы 1913 г.

Совершенно очевидно, что статистические данные, выражаемые в номинальных долларах, имеющих различную покупательную силу, несравнимы между собой и становятся сравнимыми только при пересчете на основании 1913 года. В таблице XVII приведены индексы оптовых цен для некоторых стран по кварталам, начиная с 1913 года и кончая 1923 годом, а также соответствующие данные о покупательной силе валют.

Примечания к таблице IV, и к таблице на стр. 15.

1) Под стоимостью войны следует понимать превышение расходов над средними расходами за три года, предшествующие войне. В некоторых случаях взяты расходы за год, предшествующий войне, или средние расходы за два года, предшествующие войне.

«Непосредственная стоимость войны» — расходы за исключением займов. Если предоставленные и полученные займы целиком погашены, то приводимая цифра и будет окончательной стоимостью войны для каждого государства.

«Валовая стоимость» — непосредственные военные расходы, плюс займы.

«Чистая стоимость» — действительные расходы, согласно данным на конец войны. Если предоставленные и полученные займы останутся непогашенными, то это будет окончательной стоимостью войны для каждого государства. Если какая-нибудь страна целиком погашает свои займы (соглашение Англии с Соед. Штатами), но не получает платежей по своим долгам, то «чистая стоимость» и будет представлять действительные военные расходы страны.

2) «Нормальные расходы» представляют собой расходы, какими они были бы до войны.

3) Приблизительное исчисление.

4) Данных не имеется. Там, где итоги даны, они включают опущенные статьи, которые однако в официальных источниках отдельно не приведены.

5) Приблизительная оценка за пять лет.

6) Приблизительная оценка за два года.

7) Пропорционально указанному периоду. Итог за шесть лет из официальных данных.

8) Видоизменено. См. стр. 27.

9) Итоги по графам III и VII и по графам IV и VI таблицы IV должны были бы совпадать, однако, в виду различных способов отчетности отдельных государств, они несколько расходятся; однако, следует подчеркнуть то, что это расхождение незначительно.

10) То обстоятельство, что расходы и доходы не вполне точно балансируются об'ясняется, главным образом, тэм, что остатки наличности казначейства не включены в таблицы, в виду того, что во многих случаях данных о них не имелось.

11) Россия вышла из состава воюющих стран в сентябре 1917 года.

12) Греция вступила в войну в августе 1916 года; в виду того, что военные расходы мало отразились на финансах этого года, они исчисляются с 1 января 1917 года.

13) Когда в таблице, в которой приводятся данные о стоимости войны, стоит знак минус, то это означает, что расходы в довоенных долларах за время войны были меньше довоенных расходов.

Примечания к таблицам V—X.

1) Поступления, превышающие довоенный уровень См. примечание 2.

2) Как общее правило, средние поступления за три года, непосредственно предшествующие вступлению в войну, помножались

на число лет, в течение которых страна воевала и по которым имеются данные. В некоторых случаях взяты поступления за год, предшествующий войне, или средние поступления за два года, предшествующие войне.

3) Приблизительное исчисление.

4) Относятся к периоду в $3^1/_4$ года.

5) Пять лет. Даже для этих лет статистические данные совершенно неудовлетворительны. Не имеется цифр для последнего года войны.

6) Включая 50 милл. долларов кассовой наличности в начале периода.

7) То обстоятельство, что в предшествующих таблицах доходы не вполне точно балансируются с расходами, об'ясненения, главным образом, тем, что в таблицы не включены данные о размерах свободной наличности государственного казначейства, сведений о которой часто не имеется.

8) Соед. Штаты вступили в войну 7 апреля 1917 г.

9) Румыния вступила в войну только 27 августа 1916 г.

10) Греция вступила в войну 27 августа 1916 г.; в виду того, что в финансовом году, оканчивающемся 31 декабря 1916 г., военные расходы были незначительны, они исчисляются лишь с 1 января 1917 года.

11) Россия вышла из состава воюющих стран 12 сентября 1917 г.; в виду этого приведенные цифры относятся к периоду времени приблизительно в $8^1/_2$ месяцев.

12) Только два года. Данные крайне неудовлетворительны.

13) Включает период в $3^1/_4$ года (с 1 января 1917 года до 31 марта 1920 г.

14) Неполные данные.

Таблица I.

Довоенные ежегодные расходы государств, участвовавших в мировой войне.

(В долларах — по паритету).

СТРАНЫ.	В миллион.	В миллионах[1].				На душу населения.			В % к национальному доходу.		
	Населения.	Государств. долг, проц. и обслуживание.	Военные расходы.	Расходы по гражданскому управлению.	Итог расходов[2].	Расходы по государств. долгу.	Военные расходы.	Итог расходов	Расходы по государств. долгу.	Военные расходы.	Итог расходов.
Союзники и дружествен. державы.											
Британская империя:											
Англия	46	96	357	329	782	2,09	7,76	17,00	0,88	3,27	7,17
Австралия	5	3	14	74	91	0 60	2,80	18,20	0,23	1,08	5,00
Канада	8	14	11	172	197	1,75	1 37	24,62	0,70	0,55	9,85
Индия	244	49	96	240	385	0,20	0,39	1,58	1,63	3,20	12,83
Нов. Зеландия	1	13	—	85	98	13,00	—	98,00	4.33	—	32,66
Южно-Африканский союз	6	23	—	73	96	3,83	—	16.00	2,87	—	12,00
Королевские колонии, протектораты и т. д.[3].	38	9	—	105	114	0,24	—	3,00	0,60	—	7,60
Вся Британская Империя.	348	207	478	1.078	1 763	0,59	1,37	5,06	1,05	2,41	8,90
Бельгия	8	39	17	47	103	4,87	2,12	12,87	3.55	1,55	9,27
Франция	40	250	311	276	837	6,25	7,77	20,92	3,42	4,26	11,47
Греция	5	11	43	21	75	2,20	8,60	15,00	3,33	13.03	22,73
Италия (1914)	36	103	177	210	490	2,86	4,02	13,61	2,64	4,54	12,56
Япония	53	58	99	82	246	1,07	1,87	4.64	3.56	6,19	15,37
Португалия	6	30	15	31	76	5,00	2,50	12.67	12,50	6,25	31,67
Румыния	7	14	17	72	103	2,00	2,43	14.71	4,00	4,86	29,43
Россия	174	218	410	982	1.610	1,25	2,36	9,25	2,91	5,47	21,47
Сербия	5	6	6	12	24	1,20	1,20	4 80	2,61	2,61	10,43
Соед. Штаты	98	23	440	238	701	0,23	4,49	7,1	0,07	1,28	2,01
Все союзники	780	959	2.013	3.056	6 028	1,23	2,58	7,73	1,25	2.62	7,85
Центральные державы:											
Австро-Венгрия	50	180	129	772	1.081	3,60	2,58	21,60	4,00	2,87	24.02
Болгария	5	8	37	28	73	1,60	7,40	14.60	3 20	14,80	29,20
Германия	68	59	353	135	547	0,87	5,19	8,04	0.56	3,36	5,21
Турция	21	26	69	60	155	1,18	3,28	7,38	2,47	6,57	14,76
Все центральн. державы.	144	273	588	995	1.856	1,89	4,08	12 89	1,67	3,61	11,38
Общий итог	924	1.232	2 601	4.051	7.884	1,33	2,81	8,53	1,32	2,79	8,47

[1]) В большинстве случаев приведены цифры средних расходов за три бюджетных года с 1911 г. (1911—12) до 1913 г. (1913—14) включительно. В некоторых случаях приведены только цифры расходов за 1913 г. (1913—14).

[2]) В эти цифры не включены валовые расходы по государственным предприятиям.

[3]) Сметные предположения.

Таблица II.

Довоенные ежегодные поступления государств, участвовавших в мировой войне.

(в долларах — по паритету).

СТРАНЫ.	В миллионах	В миллионах [1].					На душу населения.				В % к национальному доходу.	
	Население.	Налоги.	Другие доходы.	Итог доходов.	Займы.	Итог поступлений [2].	Национальный доход.	Налоги.	Займы.	Итог поступлений.	Налоги.	Итог поступлений
Союзники и дружествен. державы												
Британская Империя:												
Англия	46	767	51	818	—41	777	236,95	16,67	—0,89	16,89	7,03	7,13
Австралия	5	81	3	84	9	93	260,00	16,20	1,80	18,60	6,23	7,15
Канада	8	126	9	136	61	197	250,00	15,75	7,62	24,62	6,30	9,85
Индия	244	129	221	350	22	372	12,29	0,53	0,09	1,52	4,31	12,40
Новая Зеландия	1	30	53	83	23	106	300,00	30,00	23,00	10,600	10,00	35,33
Южно-африканский союз	6	48	26	74	22	96	133,33	8 00	3,67	16,00	6,00	12,00
Королевские колонии [3] и т. д.	38	80	26	106	17	123	39,47	2,10	0,45	3,24	5,32	8,20
Вся Британская Империя	348	1.261	389	1.651	113	1.764	56,90	3,62	0,32	5.07	6,36	8,91
Бельгия	8	69	13	82	21	103	137 50	8,62	2,62	12,87	6 27	9,36
Франция	40	660	173	833	22	855	182,50	16,50	0,55	21,37	9,04	11.71
Греция	5	25	18	43	32	75	66,00	5,00	6,40	15,00	8,33	22,73
Италия	36	289	169	458	32	490	108,33	8,03	0,89	13,61	7 41	12 56
Япония	53	191	56	247	7	254	30,19	3,60	0,13	4,79	11,92	15 87
Португалия	6	50	27	77	— 1	76	40,00	8,33	0,17	12,67	20,82	31,67
Румыния	7	23	96	119	—16	103	50,00	3,28	- 2,28	14,71	6,56	29 43
Россия	174	581	1.059	1 640	—	1.640	43,10	3.34	—	9,43	7,75	21 87
Сербия	5	12	12	24	—	24	46,00	2,40	—	4,80	5,22	10,43
Соединенные Штаты	98	672	29	701	- 4	697	351,02	6,86	—0,04	7,11	1,95	2.03
Все союзники	780	3.833	2.041	5.875	206	6 081	98,39	4,93	0,26	7,82	4,99	7,92
Центральные державы:												
Австро-Венгрия	50	317	764	1.081		1.081	90	6,34	—	21.62	7,04	24 02
Болгария	5	24	12	33	40	73	50,00	4,20	8,00	14,60	8,40	29.20
Германия	68	508	46	554	6	560	154,41	7,47	0,09	8,23	4,84	5 33
Турция	21	88	44	132	23	155	50.00	4,19	1,09	7,38	8,38	14,76
Все Центральные державы	144	934	866	1.800	69	1.869	113,19	6,48	0,48	12,98	5,73	11 40
Общий итог	924	4.767	2 907	7.675	275	7.950	100,70	5,16	0,30	8,62	5,12	8,54

[1]) В большинстве случаев приведены цифры средних поступлений за три бюджетных года с 1911 (1911—12) до 1913 (1913 - 14) включительно. В некоторых случаях приведены только цифры поступлений за (1913 1913—14 г.)

[2]) В эти цифры включены только чистые доходы государственных предприятий.

[3]) Сметные предположения

Таблица III.

Довоенная задолженность государств, участвовавших в мировой войне.

(В долларах — по паритету)

СТРАНЫ.	В миллионах [1]					На душу населения.		% отношение размера долга к национальному имуществу
	Внутренний долг.			Внешний долг.	Весь долг.	Долг.	Национальное имущ	
	Консолидированный.	Текучий	Итог.					
Союзники и дружественные державы.								
Британская Империя:								
Англия	3.098	338	3.436	—	3,436	74,69	1.521,71	4,91
Австралии	76	—	76	17	0,93	18,60	1.720,00	1,08
Канада	1	232	233	311	0,544	68 00	1.831,25	3,71
Индия	634	—	634	862	1.496	6,13	122,95	4,99
Новая Зеландия	82	—	82	103	0,485	485,00	1,860,00	26,07
Южно-африканский союз	51	36	90	524	0,614	102,33	833,34	12,28
Королевские колонии и т. д.	—	—	—	229	0,229	6,03	263,16	2,29
Империя за исключением Индии	—	—	—	—	5.401	51,93	1,[illegible]58.75	4,90
Вся Империя	3.945	606	4.551	2.346	6,897	19,82	402,61	4,92
Бельгия	790	65	855	0,38	0,893	111.62	71,875	15,[illegible]3
Франция	6.288	310	6.598	—	6,598	164,95	1,447,50	11,40
Греция	23	49	72	0,163	0,235	47,00	550,00	8,54
Италия	2.864	170	3.034	—	3 034	84,28	605,55	13.92
Япония	525	—	525	0,762	1,287	24,28	220,07	11.05
Португалия	340	164	504	0,199	0,703	117,17	400,00	29,29
Румыния	281	—	281	—	0,281	40,14	500,00	8,03
Россия	2.466	77	2.543	1,998	4,541	26,10	335.63	7,77
Сербия	70	–	70	—	0,70	14,00	460,00	3,04
Соединенные Штаты	968	220	1.188	—	1.188	10,48	2,061,85	0,67
Все союзники	18.560	1.661	20.221	5,506	25,727	32,98	649,43	5,08
Центральные державы:								
Австро-Венгрия	3 556	400	3.956	—	3.956	79,12	600,00	13,19
Болгария	—	30	30	0,144	0,174	34,80	300,00	6,96
Германия	1 190	95	1.285	—	1,285	18,90	1,183,82	1,60
Турция		176	176	0,667	0,843	40,14	500,00	8,03
Все центральные державы	4 746	701	5 447	0,811	6,258	43,46	857,63	5,07
Общий итог	23.306	2.362	25 668	6,317	31,985	34,61	681,88	5,07

[1] Цифры относятся к концу бюджетного года, предшествовавшего войне. (Август 1914 года).

Таблица IV.

Военные расходы за весь период войны [1]).

С бюджетного 1914 г. (1914—15 г.) до 1919 г. (1919—20 г.) включительно.

СТРАНЫ	Год вступления в войну.	I. Итог расходов.	II. Нормальные довоен. расходы [4])		III. Непосредственные расходы.		IV. Займы союзникам.		V. Валовые расходы.		VI. Подлежащие вычету займы получ. от союзников	VII Чистые расходы
				В % к графе I.		В % к графе V.		В % к графе V.		В % к графе I.		
Союзники и дружественн. державы.												
Британская Империя.												
Англия	Авг. 1914	53.907	4 692	8,71	10.445	82,18	8 770	17,82	49.215	91,29	5 403	43 812
Австралия	„ 1914	2.320	548	23,62	1.772	100,00	-	—	1 772	76,38	162	1 610
Канада	„ 1914	3.712	1.180	31,79	2.321	91,67	211	8,33	2 532	68 21	8	2.540
Индия	„ 1914	3.344	2.312	69,14	1.032	100,00	—	—	1.032	30,86	—	1.032
Нов. Зеландия . .	„ 1914	1.141	586	51 36	555	100,00	—	—	555	18,64	129	426
Южно-африк. Союз.	„ 1911	774	576	74,42	198	100,00			198	25,58	56	142
Королевские протектораты и т. д. [2]). .	„ 1914	886	684	77,20	202	100 00	—	—	202	22.80	—	202
Вся Британская Империя . .	Авг. 1914	66.084	10.578	16 01	46.525	83,82	8.981	16,18	55.506	83 99	5.742	49.764

Бельгия [3])	Авг. 1914	2.004	618	30,84	1.386	100,00	—	—	1.386	69,16	1.386	—
Франция [5]) . .	„ 1914	38.577	5.020	13.01	30.740	91,60	2.817	8,40	33.557	86,99	5 397	28 160
(12) Греция [3]). . .	„ 1916	560	234	41,79	326	100,00	-	—	326	58 21	284	42
Италия . . .	Май 1915	21 574	2.942	13 64	18.632	100,00		—	18 632	86 36	3 911	14 721
Япония	Авг. 1914	2.010	1.176	72 35	564	100,00	—	—	564	27,65		564
Португалия [3]) . .	Март 1916	1.145	456	39,83	689	100,00	-	—	689	60,17	91	598
Румыния [3]) . .	Авг. 1916	1.503	411	27,35	1.092	100,00	—	—	1 092	72 65	413	679
Россия [11])	„ 1914	25.857	5.903	22,83	19.662	98,54	292	1,46	19.954	77,17	3.625	16 329
Сербия [3])	„ 1914	579	144	25,17	435	100,00	—	-	435	74,83	435	—
Соед Штаты . .	Апр. 1917	39 447	2 864	7 26	27 060	73 97	9.523	26 03	36.583	92,74	397	36 186
Все союзники .	—	199 370	30 646	15 37	147 111	87.19	21.613	12,81	168.721	84.63	21.681	147.040
Центральные державы												
Австро-Венгрия [5]).	Авг. 1914	19 801	5 407	27,31	14.394	100,00	—	—	14.394	72,69	1.000	13.394
Болгария [3]) . . .	Окт 1915	1 270	472	37 17	798	100,00	—	—	798	62,83	476	322
Германия . .	Авг. 1914	50.330	3.282	6,52	45 001	95,65	2 047	4,35	47.048	93,48	—	47.048
Турция [3])	Нояб.1914	2.199	932	42.38	1 267	100,00	—	—	1.267	57 62	571	696
Все Центральные державы . . .	—	73 600	10 093	13.71	61 460	96,77	2 047	3 23	63.507	86 29	2.047	61.460
Общий итог . .	—	272970 [10])	40.739	14,92	208.571 [9])	89,81	23.660 [9])	10,19	232 231	85,08	23.728 [9])	208.503 [9])

Таблица V.

Из каких источников были покрыты военные расходы за весь период с 1914 (1914—15) по 1919 (1919—20 г.).

в миллионах номинальных долларов.

СТРАНЫ.	Превышение доходов против довоенного времени а).	В % к прев. всех поступл. за время войны	Превышение поступлений вре: Внутренние займы.	В % к прев. всех пост. за время войны	Займы, полученные от союзников.	В % к прев. всех пост. за время войны.	от займов против довоенного мени: Другие иностранные займы.	В % к прев. всех пост. за время войны	Итого.	В % к прев. всех пост. за время войны	Превышение итога поступлений за время войны против довоенного времени	В % к общему итогу поступлений за время войны	Довоенные поступления. (2)	В % к общему итогу поступлений за время войны.	Общий итог поступлений за весь период. (1)
Союзники и дружествен. державы															
Британская Империя:															
Англия	14.042	28,7	28 111	57,4	5.403	11,0	1.444	2,9	34.958	71,3	49.000	90,9	4.902	9,1	53.952 (6)
Австралия	423	23,5	1.141	63,5	162	9,0	73	4,0	1.379	76,5	1.802	76,3	560	23,7	2.362
Канада	403	15,9	2.140	84,5	— 8	— 0,3	— 2	—0,08	2.130	84,1	2.533	68,2	1.180	31,8	3 713
Индия	540	46,5	743	65,2	—	—	—131	11,7	609	53,5	1.139	33,8	2.234	66,2	3.373
Новая Зеландия	198	32,7	392	64,8	129	21,3	— 114	— 18,8	407	67,3	605	48,8	6 4	5 ,2	1 239
Южно-африканский союз	80	44,4	169	93,9	56	31,1	—125	69,4	100	55,6	180	23,9	572	76,1	752
Королевские колонии, протектораты и т. д. (3)	297	90,3	—	—	—	—	32	9,72	32	9,7	329	30,8	738	69,2	1 067
Вся Британская Империя	15.973	28,7	32 699	58,8	5 742	10,4	1.174	2,1	39.615	71,3	55.5 8	83,7	10.820	16,3	66 408
Бельгия (3)	—	—	—	—	1 386	100,0	—	—	1.386	100,0	1.386	69,2	618	30,8	2.004
Франция	1.416	4,2	25.550	76,4	5.397	16,1	1.084	3,3	32.031	95,8	33.447	86,7	5 130	13,3	38 577
Греция (3)	98	30,1	12	3,7	284	87,1	— 68	20,9	228	69,9	326	58,2	234	41,8	560
Италия	5.238	28,1	9.485	50,9	3.911	21,0	—	—	13 396	71,9	18.634	86,4	2 940	13,6	21 574
Япония	750	98,7	10	1,3	—	—	—		10	1,3	760	33,3	1.524	66,7	2 284
Португалия (3)	190	24,7	488	63,5	91	11,8	—		579	75,3	769	62,8	456	37,2	1 225
Румыния (3)	— 66	6,0	744	68,2	413	37,8	—	—	1.157	106,0	1.0 1	72,6	412	27,4	1.503
Россия	745	3,8	15.067	76,2	3 625	18,3	338	1,7	19.030	96,2	19.775	76,5	6.082	23,5	25.857
Сербия (3)	—	—	—	—	435	100,0	—	—	435	100,0	435	75,1	144	24,9	579
Соединенные Штаты	13.719	37,3	22.627	61,6	397	1,1	—		23.024	62,7	36.743	92,7	2.885	7,3	39.628
Все союзники	38.063	22,5	106.682	63,2	21.681	12,8	2.528	1,5	130 891	77,5	168.954	84,4	31.245	15,6	200.199
Центральные державы:															
Австро-Венгрия (3)	1 821	12,6	11 570	80,4	1.000	7,0	—		12.570	87,4	14.391	72,7	5 410	27,3	19.801
Болгария (3)	245	30,7	78	9,7	476	59,6	—		554	69,3	790	62,8	473	37,2	1.272
Германия	5.777	12,3	41.183	87,7	—	—	10	—	41.193	87,7	46.970	93,3	3 360	6,7	50.330
Турция (3)	— 17	— 1,3	715	56,3	571	45,0	—	—	1 286	101,3	1.269	57,7	930	42,3	2.199
Все центральные державы	7.826	12,3	53.546	84,4	2.047	3 3	10	—	55 603	87,7	63 429	86,2	10 173	13,8	73.602
Общий итог	45.889	19,7	160.228	69,0	23.728	10,2	2.538	1,1	186.494	80,3	232.383	84,9	41.418	15,1	273 801 (7)

а) Исключая займы.

Таблица VI

Из каких источников были покрыты военные расходы за весь период

с 1914 (или 1914—15) по 1919 (или 1919—20 г.).

(В миллионах довоенных долларов).

СТРАНЫ.	Превышение доход. против довоенного времени.	В % % к прив. всех поступлен. за время войны.	Превышение поступлений от займов против довоенного времени: Внутренние займы.	В % % к прев. всех пост. за время войны.	Займы полученные от союзников.	В % % к прев. всех пост. за время войны.	Другие иностранные займы.	В % % к прев. всех пост. за время войны.	Итого.	В % % к прев. всех пост. за время войны.	Превыш. итога пост. за время войны против дов. врем.	В % % к общему итогу поступлений за время войны.	Довоенные (2) поступления.	В % % к общему итогу поступлений за время войны.	Общий итог поступлений за весь период.
Союзники и дружествен. державы.															
Британск. Империя.															
Англия	4.521	18,4	16.08	65,4	2 909	11,8	1 067	4,4	20 058	81,6	24.579	83,4	4.902	16,6	29.481
Австралия	55	6,1	706	78,4	113	12,6	26	2,9	845	93,9	900	61,6	560	38,4	1 460
Канада	—58	—5,2	1.158	104,6	61	5,5	—54	—4,9	1.165	105,2	1 107	48,4	1.180	51,6	2 287
Индия	—255	-180,8	416	295,0	—	—	—20	—14,2	396	280,8	141	5,9	2.234	94,1	2.375
Новая Зеландия	1	0,5	247	117,1	76	36,0	—113	53,6	210	99,5	211	25,0	634	75,0	845
Южно-африк. союз	—49	—544,4	118	1311,1	66	733,3	—126	-1400,0	58	644,4	9	1,6	572	98,4	581
Королевск. колон., протектор. и т. д. (2)	—32	33,0	—	—	—	—	65	67,0	—65	67,0	- 97	- 15,1	738	115,1	641
Вся Британская Империя	4.183	15,6	18 727	69,7	3.225	12,0	715	2,7	22 667	84,4	26 850	71,3	10.820	28,7	37 670
Бельгия (3)		—	—	—	662	100,0	—	—	662	100,0	662	51,7	618	48,3	1.280
Франция	—2.047	—18,4	10.619	95,6	1.926	17,3	—606	5,5	13.151	118,4	11.104	68,4	5.130	31,6	16.234
Греция (4)	- 66	95,6	11	15,9	74	—107,2	—66	95,7	8	4,4	—69	—44,5	224	144,5	155
Италия	—50	1,1	3.314	73,0	1.278	28,1	—	—	4.592	101,1	4.542	60,7	2.940	39,3	7.482
Япония	15	250,0	—9(14)	—150,0	—	—	—	—	- 9	—150,0	6	0,4	1.524	99,6	1.530
Португалия (3)	—102	—58,6	236(14)	135,6	40	23,0	—	—	276	158,6	174	27,6	456	72,4	630
Румыния (3)	—417	207,4	216(14)	—107,4	—	—	-		216	107,4	—201	—95,2	412	195,2	211
Россия	—2.678	—35,8	7.632	102,1	2.289	30,6	236	3,1	10.157	135,8	7.479	55,2	6.082	44,8	13 561
Сербия (3)	—	—	—	-	227	100,0	—	—	227	100,0	227	61,2	144	38,8	371
Соединенные Шт.	5.458	30,1	12.485	68,8	198	1 1	—	—	12 683	69,9	18.141	86,7	2.787	13,3	20.928
Все союзники	4 296	6,2	53.209	77,2	9.919	14,4	1.491	2,2	64.619	93,8	68.915	68,9	31 137	31,1	100.052
Центральные державы:															
Австро-Венгрия (5)	—1.516	27,9	6.241	114,8	711	13,1	—	—	6.952	127,9	5.436	50,1	5.410	49,9	10.846
Болгария (3)	—92	40,5	- 182	80,2	47	- 20,7	-	—	135	59,5	—227	—92,3	473	192,3	246
Германия	398	2,0	19.409	98,0	—	—	9	—	19 418	98,0	19.816	85,5	3.360	14,5	23 176
Турция (3)	36	—5,4	353	53,1	348	52,3	—	-	701	105,4	665	41,7	930	58,3	1.595
Все центральные державы	1.246	—1,8	25.821	100,5	1.106	4,3	9	-	26 936	104,8	25.690	71,6	10.173	28,4	35.863
Общий итог	3 050	3,2	79.030	83,5	11.025	11,7	1 500	1,6	91.155	96,8	94 605	69,6	41 310	30,4	135 915

Таблица VII.

Из каких источников было покрыты военные расходы за первый период войны. [1])

С 1914 (или 1914—15) по 1916 (или 1916—17) включительно.

(В миллионах номинальных долларов).

СТРАНЫ.	Поступления за первый период войны						Нормальн. поступления за первый период войны [2]).			Итог поступлений за первый период войны.		
	Доходы.	Займы				Итог поступлений за первый период войны	Доходы	Займы.	Итого.	Доходы.	Займы.	Все поступл.
		Внутрен. займы	Займы, полученные от союзников.	Другие иностранные займы.	Итого.							
Союзники и дружественные державы.												
Британская Империя:												
Англия	2.695	13 735	672	1.144	15.551	18 246	2.451	—	2.451	5 146	15 551	20.697
Австралия	100	435	162	34	631	731	254	26	280	354	657	1.011
Канада	23	378	173	103	654	677	406	184	590	429	838	1.267
Индия	30	11	—	15	26	56	1.050	67	1.117	1.080	93	1.173
Ново-Зеландия	126	114	71	— 58	127	253	250	67	317	376	194	570
Южно Африканский Союз	— 2	39	95	— 63	71	69	220	66	286	218	137	355
Королевск. колонии, протектораты и т. д. [3])	48	—	—	— 22	— 22	26	318	51	369	366	29	395
Вся Британская Империя	3.020	14.712	1.173	1.153	17.084	20.058	4.949	461	5.410	7.969	17.499	25.468
Бельгия [3])	—	—	520	—	520	520	246	63	309	246	583	829
Франция	— 222	7 775	647	789	9.211	8 989	2.499	66	2.565	2.277	9.277	11.554
Италия	769	3.077	1.068	—	4.145	4.914	1.374	96	1.470	2.143	4.241	6.384
Япония	62	— 12	—	—	12	50	741	21	762	803	9	812
Португалия [3])	28	113	10	—	123	151	230	2	228	258	121	379
Румыния [3])	— 46	2	139	—	141	95	119	16	103	73	125	198
Россия	1.021	10.087	2.913	231	13.231	12.210	4.920	—	4.920	3 899	13.231	17.130
Сербия [3])	—	—	207	—	207	207	72		72	72	207	279
Соед Штаты [3])	397	1.738	—	—	1.738	2.135	709	12	721	1.106	1.750	2.856
Все союзники	2.987	37.492	6.077	2.173	46 342	49.329	15.859	701	16 560	18.846	47.043	65 889
Центральные державы:												
Австро-Венгрия [3])	255	6.000	1.000	—	7 000	7.255	3 246	—	3.246	3.501	7.000	10.501
Болгария [3])	21	— 30	—		— 30	— 9	99	120	219	120	90	210
Германия	— 22	13.163	—	10	13.173	13.151	1.662	18	1.680	1.640	13.191	14 83.
Турция [3])	— 20	274	347	—	621	595	396	69	465	370	690	1.060
Все центральные державы	228	19.407	1.347	10	20.704	20.992	5.403	207	5.610	5 631	20.971	26.602
Общий итог	3.215	56.899	8.024	2.183	67.106	70.321	2 .262	908	22.170	24.477	68.014	92.491

Таблица VIII.

Из каких источников были покрыты военные расходы за первый период войны [1].

С 1914 (или 1914—15) по 1916 (или 1916—17) включительно.

(в миллионах довоенных долларов).

СТРАНЫ.	Поступления за первый период войны.						Нормальные довоенные поступления за первый период войны [1]).			Итог поступлений за первый период войны.		
		Займы.				Итог поступлений за первый период войны.						
	Доходы.	Внутрен. займы.	Получен. от союзников	Другие иностран. займы.	Итог.		Доходы.	Займы.	Итог.	Доходы.	Займы.	Все поступления.
Союзники и дружественные державы.												
Британская Империя.												
Англия	1.161	9.631	507	901	11.039	12.200	2.451	—	2 451	3.612	11.039	14.651
Австралия	—	309	113	16	438	438	254	26	280	254	464	718
Канада	— 39	302	154	59	515	476	406	184	590	367	699	1.066
Индия	—98	—	—	29	29	— 69	1.050	67	1.117	952	96	1.048
Нов. Зеландия	60	87	50	— 58	79	139	259	67	317	310	146	456
Южно-Африканский Союз	— 22	34	89	— 63	54	32	220	66	286	198	120	318
Королевские колонии, протектораты и т. д. (3)	— 37	—	—	— 51	— 51	— 88	318	51	369	281	—	281
Вся Британская Империя	1 025	10.363	907	833	12.103	13.128	4.949	461	5.410	5.974	12.564	18 538
Бельгия (3)	—	—	388	—	388	388	246	63	309	246	451	697
Франция	— 835	5 156	370	491	6.017	5.182	2.499	66	2.565	1.664	6.083	7.747
Греция (10)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Италия	122	1 674	525	—	2 199	2 077	1.374	96	1.470	1.252	2 295	3.547
Япония	19	13	—		— 13	6	711	21	702	760	8	768
Португалия (3)	— 53	82	6		88	35	231	— 3	228	178	85	263
Румыния (3)	— 99	51		—	51	48	119	— 16	103	20	35	55
Россия (9)	— 2.045	5.972	1.981	184	8.137	5 732	4 920		4.920	2.515	8 137	10.652
Сербия (3)	—		155	—	155	155	72	—	72	72	155	227
Соед. Штаты (8)	11	1.141	—	—	1.141	1.152	686	11	697	727	1.152	1 879
Все союзники	— 2 429	21.426	4.332	1.508	30 266	27 837	15.837	699	16.536	13.408	30.965	44.373
Центральные державы.												
Австро-Венгрия (3)	— 822	4.073	711	—	4.784	3.962	3 246	-	3 246	2 424	4.784	7.208
Болгария (3)	— 14	— 70	—	—	— 70	— 84	99	120	219	85	50	135
Германия	— 427	9.106	—	9	9.115	8.688	1.662	18	1 680	1.235	9 133	10.368
Турция (3)	— 31	191	242		433	402	396	69	465	365	502	867
Все центральные державы	— 1.291	13 300	953	9	14.262	12.968	5.403	207	5.610	4.109	14 469	18 578
Общий итог	— 3 723	37.726	5 285	1.517	44 528	40.805	21.240	906	22.146	17.517	45.434	62.951

Таблица IX.

Из каких источников были покрыты военные расходы за второй период войны. [1])

С 1917 (или 1917—18) по 1919 (или 1919—20) включительно.

(в миллионах номинальных долларов).

СТРАНЫ.	Поступления за первый период войны.						Нормальные довоенные поступления за первый период войны [2]).			Итог поступлений за первый период войны.		
		Займы.										
	Доходы	Внутрен. займы.	Займы и долги от союз.	Другие иностран. займы.	Итог.	Итог поступлений за первый период войны	Доходы	Займы.	Итог.	Доходы.	Займы.	Все поступления.
Союзники и дружественные державы.												
Британская Империя.												
Англия	11.347	14.376	4.731	300	19.407	30 754	2.451	—	2.451	13 798	19.407	33.205
Австралия	324	709	—	39	748	1 072	254	26	280	578	774	1 352
Канада	379	1.762	181	— 105	1.476	1 855	406	184	590	785	1.660	2.445
Индия	500	732	—	— 149	583	1.083	1.050	67	1.117	1.550	650	2.200
Нов. Зеландия	72	278	58	— 56	280	352	250	67	317	322	347	669
Южно-Африканский Союз	82	130	39	— 62	29	111	220	66	286	302	95	397
Королевские колонии, протектораты и т. д. [3])	249	-	—	54	54	303	318	51	369	567	105	672
Вся Британская Империя	12 953	17 987	4.569	21	22 577	35.530	4.949	461	5.410	17.902	23.038	40.940
Бельгия (3)	—	—	866	—	866	866	246	63	309	246	929	1.175
Франция	1 638	17.775	4.750	295	22.820	24.458	2.499	66	2.565	4.137	22.886	27 023
Греция (7)	98	12	284	— 68	228	326	143	91	234	241	319	560
Италия	4.469	6.408	2 843	—	9.251	13 720	1.374	96	1.470	5.843	9.347	15.190
Япония	688	22	—	—	22	710	741	21	762	1.429	43	1.472
Португалия (3)	162	375	81	—	456	618	231	— 3	228	393	453	846
Румыния (3)	— 20	742	274	—	1.016	996	357	— 48	309	337	968	1 305
Россия (11)	1.786	4.980	712	107	5.799	7.585	1.162	—	1 172	2.928	5.799	8.727
Сербия (3)	—	—	228	—	228	228	72	—	72	72	228	300
Соед. Штаты	13.322	20.889	397	—	21.286	34 608	2.128	36	2.164	15.450	21.322	36.772
Все союзники	35.076	69.190	15 004	355	84.549	119 625	13.902	783	14.685	48.978	85.322	134.310
Центральные державы.												
Австро-Венгрия (12)	1.566	5.570	—	—	5.570	7.136	2.164	—	2 164	3.730	5 570	9 300
Болгария (3)	224	107	476	—	583	807	114	141	255	338	724	1.062
Германия	5 799	28.020	—	—	28.020	33.819	1.662	18	1 680	7.461	28.038	35.499
Турция (3)	9	441	224		665	674	396	69	465	405	734	1.139
Все центральные державы	7 598	34 138	700	—	34.838	42.436	4.336	228	4.564	11.934	35.066	47.000
Общий итог	42.674	103328	15.704	355	119.387	162.061	18.238	1.011	19 249	60.912	120398	181.310

Таблица X.

Из каких источников были покрыты военные расходы за второй период войны. [1])

С 1917 (или 1917—18) по 1919 (или 1919—20) включительно.

(в миллионах довоенных долларов).

СТРАНЫ.	Поступления за первый период войны.						Нормальные довоенные поступления за первый период войны [2]).			Итог поступлений за первый период войны		
	Доходы.	Займы.				Итог поступлений за первый период войны.	Доходы.	Займы.	Итог.	Доходы.	Займы.	Все поступл.
		Внутренние займы.	Займы полученные от союзников.	Другие иностранные займы.	Итог.							
Союзники и дружественные державы.												
Британская Империя.												
Англия	3.360	6.451	2.102	166	9.019	12.379	2 451		2.451	5.811	9.019	14 830
Австралия	55	397	—	10	407	462	251	26	280	309	433	742
Канада	— 19	856	— 93	— 113	650	631	406	184	590	387	834	1 221
Индия	157	416	—	— 49	367	210	1 050	67	1.117	893	434	1 327
Нов. Зеландия	— 59	160	26	55	131	72	250	67	317	191	198	389
Южно Африканский Союз	27	84	— 17	— 63	4	— 23	220	66	286	193	70	263
Королевские колонии, протектораты и т. д. (3)	5	—		11	— 14	— 9	318	51	369	323	37	360
Вся Британская Империя	3.158	8 364	2.318	—118	10.564	13.722	4 949	161	5 110	8.107	11.025	19.132
Бельгия (3)	—	—	274	—	274	274	246	63	309	246	337	583
Франция	—1.212	5 463	1 556	115	7.134	5.922	2.499	66	2.565	1 287	7 200	8 487
Греция (3)	— 66	11	74	— 66	— 3	— 69	136	88	224	70	85	155
Италия	72	1 640	753	—	2.393	2.465	1.374	96	1.470	1.446	2 489	3 935
Япония	— 4	4	—		4	—	741	21	762	737	25	762
Португалия (3)	— 49	151	34	—	188	139	231	— 3	228	182	185	367
Румыния (3)	—378	165	—	-	165	153	357	— 48	309	39	117	156
Россия (11)	—273	1.660	308	52	2.020	1.747	1.162	—	1.162	889	2 020	2 909
Сербия (3)	—	—	72	-	72	72	72	—	72	72	72	144
Соед. Штаты	5.417	11 344	198	—	11.542	16.959	2.058	32	2.090	7 475	11.547	19 049
Все союзники	6.725	28.783	5 587	— 17	34.353	41.078	13 825	776	14 601	20.550	35.129	55 679
Центральные державы.												
Австро-Венгрия (12)	— 694	2.168		-	2.168	1.474	2.164		2 164	1.470	2.168	3.638
Болгария (3)	— 78	—112	47	—	— 65	—143	114	141	255	36	76	112
Германия	895	10.303	—	--	10 303	11.128	1.662	18	1.680	2.487	10.321	12.808
Турция (3)	— 5	162	106	—	268	263	396	69	465	391	337	728
Все центральные державы	48	12.521	153	—	12.674	12.722	4.336	228	4.564	4.384	12.902	17 286
Общий итог	6.773	41.304	5.740	— 17	47.027	53 800	18.161	1 004	19.168	24 934	48.031	72 965

Таблица XI.

Задолженность государств, участвовавших в мировой войне.

На конец бюджетного 1916 г. или 1916—17 г.

(в миллионах долларов по курсу в Нью-Йорке).

СТРАНЫ.	Внутренний долг.			Внешний долг [4].			Общий итог госуд. задолженности.
	Консолидированный долг [1]	Текучий долг [2].	Итог.	Займы, заключенные у иностр. правительств.	Займы, заключенные на вольном рынке.	Итог.	
Союзники и дружеств. державы.							
Британская Империя:							
Англия	13 650	3.939	17 589	671	1.144	1.815	19 404
Австралия	507	20	527	232	52	284	811
Канада	340	303	643	181	558	739	1 382
Индия	667	17	684	—	847	847	1.531
Новая Зеландия	203	—	203	71	354	425	628
Южно-африканский союз	94	16	110	43	596	639	749
Другие	—	—	—		258	258	258
Вся Империя	15.461	4.295	19.756	1.198	3.809	5.007	24.763
Франция	9.344	3.468	12.812	647	789	1.436	14.248
Греция	22	53	75	14	231	245	320
Италия	3.408	1.007	4.415	1.043	25	1 068	5.483
Япония	544	15	559	—	683	683	1 242
Португалия	203	109	312	12	185	197	509
Румыния	266	266	532	—	—	139	671
Россия	5.396	5.780	11.176	3.629	2.308	5.937	17.113
Соедин. Штаты	1.015	267	1 282	—	—	—	1.282
Все союзники [3]	35 569	15.260	50.919	6.543	8.030	14.712	65.631
Центральные державы:							
Австро-Венгрия	3.659	2.834	6.493	473		473	6.966
Болгария	—	96	96	—	186	186	282
Германия	9.142	3.393	12.535	—	—		12 535
Турция	—	270	270	347	667	1.014	1 284
Все центральные государства	12.801	6.593	19.394	820	853	1.673	21 067
Общий итог	48.460	21.853	70 313	7.363	8.883	16.385	86 698

[1]) Включая займы, срок платежа по которым наступает после истечения года.
[2]) Включая обязательства казначейства и другие займы, срок платежа по которым наступает через год. Выпуски государственных обязательств, обеспечивающих внешние долги, исключены.
[3]) Исключая данные по Бельгии и Сербии, так как эти страны были заняты неприятелем.
[4]) По нарицательной стоимости.

Таблица XII

Задолженность государств, участвовавших в мировой войне.

На конец бюджетного 1916 или 1916 – 17 г.

(В миллионах довоенных долларов).

СТРАНЫ	Внутренний долг.			Внешний долг.			Итог государственного долга.	Размеры процентов	На душу населения (до войны).		% % отношение размера долга к национальному до военному имуществу.	% % отношение платежей процентов к национ. доходу
	Консолидированный долг. (1)	Текучий долг. (2)	Итог.	Займы, заключенные иностранными правительствами.	Займы, заключенные на вольном рынке.	Итог.			Долг	Размеры процентов.		
Союзники и дружественные державы.												
Британская Империя.												
Англия	6.866	1.981	8 847	315	574	889	9.736	364	211,65	7,91	13,91	3,31
Австралия	357	15	372	160	36	196	568	19	113,60	3,80	6,60	1,46
Канада	205	182	387	109	336	445	832	27	104,00	3,37	5,68	1,35
Индия	532	14	546	—	662	662	1.208	39	4,95	0,16	4,03	1 30
Нов. Зеландия	137	—	137	47	234	281	418	15	418,00	15,00	22,47	5,00
Южно-Африканский Союз	68	12	80	30	423	453	533	25	88,83	4,17	10,66	3,12
Прочие	—	—	—	—	178	178	178	9	4,68	0.24	1,78	60
Итог по Британской Империи	8.165	2.204	10.369	661	2.443	3.104	13.473	498	38,71(4)	1,43(4)	9,62(4)	2,51(4)
Франция	1 911	1.824	6.738	332	411	743	7 481	352	187,02	8,80	12 92	1,82
Греция	11	27	38	7	115	122	160	11	32,00	2,20	5 82	3 33
Италия	1.312	387	1.699	401	10	411	2.110	120	58,61	3,33	9,68	3,08
Япония	421	12	433	—	542	542	975	47	18.40	0.89	8,37	2 91
Португалия	259	140	399	14	212	226	625	31	104 16	5,17	26,04	12 92
Румыния	111	110	221	—	—	35	256	15	36,57	2,14	7,31	1 28
Россия	2.998	3.211	6.209	2.003	1 273	3.276	9.485	217	54 51	1,25	16 24	2 89
Соед. Штаты	594	156	750	—	—	—	750	16	7,65	0,16	37	0,5
Итого по союзным и дружест. державам	18 785	8 071	26.856	3 118	5 006	8.159	35 315	1 307	18.04	1,70	7 08	1.73
Центральные державы:												
Австро-Венгрия	4.096	3.172	7.268	404	—	404	7.672	131	153.14	8,62	25,57	9.58
Болгария		60	60	—		115	175	10	35,00	2.00	7,00	4,00
Германия	7.825	2.903	10.728	—	—	10.7 8		406	157,76	5 97	13,33	3,87
Турция	—	294	294	202	388	59	884	53	42,09	2,52	8,42	3 05
Итого по центральным державам	11.921	6.429	18.350	606	388	1.109	19.459	2 0	135.13	6,25	15,76	5,52
Общий итог (3)	30.706	14.500	45.206	4.024	5.394	9.568	54.774	2 207	60 12	2,42	8,80	2 41

Для примечания 1), 2) и 3) см. примечания к предыдущей таблице.
4) Эти цифры без Индии были бы: 117, 93, 4, 41, 11, 17, 2, 43.

Таблица XIII.

Задолженность государств, участвовавших в мировой войне.

На конец бюджетного 1919 г. или 1919—20 г.

(в миллионах долларов по курсу в Нью-Йорке)

СТРАНЫ.	Внутренний долг.			Внешний долг.			Общий итог государственного долга
	Консолидированный долг [1].	Текучий долг [2].	ИТОГ.	Займы, заключенные у иностранных правительств.	Займы, заключенные на вольном рынке.	ИТОГ.	
Союзники и дружественные державы.							
Британская Империя:							
Англия	19.328	6 253	25.581	5.068	1.154	6.222	31.803
Австралия	1.007	39	1.046	239	304	543	1.589
Канада	1.891	379	2 270	—	561	561	2.831
Индия	977	361	1.338	—	937	937	2.275
Нов. Зеландия	396	—	396	128	354	482	878
Южно-Африканский союз	265	31	196	36	564	600	796
Другие	—		—	—	365	365	365
Все империя	23 764	7.063	30.827	5.471	4.239	9.710	40.537
Бельгия	529	1.134	1.663	242	83	325	1.988
Франция	9.529	6.861	16.390	5.397	1.084	6.481	22.871
Греция	32	160	192	33	265	298	490
Италия	3.107	1.162	4.269	3.900	11	3.911	8.180
Япония	711	232	943	—	653	653	1.596
Португалия	279	134	413	102	177	279	692
Румыния	69	79	148	2	512	514	662
Россия	5.432	5.820	11 252	3.629	2.308	5 937	17.189
Юго-Славия	—	97	97	64	—	64	161
Соединенные Штаты	21.292	3.006	24.298	—	—	—	24 298
Все союзники	64.744	25.748	90.492	18.840	9.332	28.172	118.664
Центральные державы:							
Австро-Венгрия	393	357	750	500	357	857	1.607
Болгария	1	69	70	[3]	202	202	272
Германия	1.296	1.479	2.775	—	—	—	2.775
Турция	—	204	204	571	667	1.238	1.442
Все центральн. государства	1.690	2.109	3.799	1 071	1.226	2.297	6 096
Общий итог	66.434	27.857	94.291	19.911	10.558	30.469	124.760

[1]) Включая займы, срок по которым наступает после истечения года.

[2]) Включая обязательства казначейства и другие займы, срок платежа по которым наступает через год. Выпуски государственных обязательств, обеспечивающих внешние долги исключены.

[3]) По немецким данным Германия предоставила Болгарии заем в 476 милл. долларов. На Болгарию согласно мирному договору возложены также репарационные платежи в размере 434 миллионов долларов.

Таблица XIV.

Задолженность государств, участвовавших в мировой войне.

На конец бюджетного 1919 или 1919—20 г.

(в миллионах довоенных долларов).

СТРАНЫ.	Внутренний долг.			Внешний долг.			Итог государственных долгов.	Размеры процентов.	На душу населен. (до войн.)		% % отнош. долга к довоенн. национальн. имуществу.	% % отнош. платежей процентов к довоенн. национальному доходу.
	Консолидирован. долг.[1])	Текучий долг. (2)	Итог.	Займы, заключен. иностранных правительств	Займы, заключен. на вольном рынке	Итог			Долг.	Размеры процентов.		
Союзники и дружественные державы.												
Британская Империя.												
Англия	7.746	2.506	20.252	2.222	369	2 591	12.843	616	279,19	13,39	18,35	5,65
Австралия	542	21	563	103	130	233	796	37	159,20	7,40	9,25	2,85
Канада	804	161	965	--	207	207	1.172	49	146,50	6.12	8.03	2,45
Индия	490	181	671		946	946	1.617	47	6,63	19	5,39	1,57
Нов. Зеландия	251	—	251	61	179	243	494	20	494,00	20,00	26 56	6.66
Южно-Африканский Союз	125	24	149	22	342	364	513	20	73 28	2.86	10,26	2,50
Прочие	—	—	—	—	157	157	157	8	4 13	21	1.57	53
Итог по Британской Империи	9.958	2.893	12.851	2 411	2.330	4.741	17.592	797	50,55[4])	2 29,[4])	12,55[4])	4 02(4)
Бельгия	260	557	817	86	29	115	932	43	116,50	5,37	16,21	3,91
Франция	4.151	2.988	7.139	2.134	382	2.516	9.655	438	241,37	10,95	16,67	6,00
Греция	14	68	82	14	110	124	206	6	41,20	1,20	7,49	1,82
Италия	1.274	477	1.751	1 600	3	1.603	3 354	176	93,17	4,89	15,38	4,51
Япония	230	75	305	—	154	154	159	26	8,66	49	3,96	1,62
Португалия	342	165	507	129	223	352	859	43	143,17	7,17	35,79	17,92
Румыния	64	72	136	2	470	472	608	36	86,86	5 14	17,37	10,28
Россия	2.998	3.211	6 209	2 003	1.273	3.276	9 485	303	54,51	1,74	16,24	4,04
Юго-Славия	—	97	97	12	—	12	109	6	21,80	1,20	4,74	2,61
Соед. Штаты	8.762	1.237	9.999	—	—	—	9.999	451	102,03	4,60	5,00	1,31
Итог по союзн. и друж. держав.	28.053	11.840	39.893	8.391	4.974	13.365	53 258	2 325	68 28	2,98	9,80	3,03
Центральные державы:												
Австро-Венгрия	3.541	3 214	6 7 5	535	382	917	7 672	431	153 44	8,62	25,57	9,58
Болгария	1	65	66	(3)	19	19	85	5	17,00	1,00	3,40	2,00
Германия	2.971	3.391	6.362		-	—	6.362	271	93,56	3,98	7,90	2,58
Турция	-	121	121	338	396	734	855	51	40,71	2,43	8,14	4,86
Итог по центральн. державам.	6.513	6.791	13.304	873	797	1 670	14 974	758	103,98	5,26	12,12	4,65
Общий итог	34 566	18.631	53.197	9 264	5 771	15.035	68.232	3 083	73,84	3,34	10,83	3,31

Для примечаний 1), 2) и 3) см. таблицу XIII. 4) Эти цифры без Индии были бы: 153, 60, 7, 21, 14, 51, 4, 46.

Таблица XV.

Задолженность государств, участвовавших в мировой войне.

На конец бюджетного 1922 г. или 1922—23 года.

В миллионах долларов по курсу в Нью-Йорке.

СТРАНЫ.	ВНУТРЕННИЙ ДОЛГ.			ВНЕШНИЙ ДОЛГ.			Общий итог государственных долгов.
	Консолидированный долг 1).	Текущий долг 2)	Итог.	Займы, заключенные у иностран. правительств.	Займы, заключен. на вольн. рынке	Итог.	
Некоторые прежние союзники и дружественные державы.							
Британская Империя:							
Англия	24.876	6.310	31.186	5.354	277	5.631	36 817
Австралия	1.382	13	1.395	445	97	542	1.937
Канада	1.901	432	2.333	—	547	547	2.880
Индия	642	238	880	—	1.168	1.168	2.048
Новая Зеландия	519	—	519	143	393	536	1.055
Южно Африканский Союз	204	115	319	58	583	641	960
Другие	—	—	—	—	365	365	365
Вся Британская Империя	29 524	7.108	36.632	6.000	3 430	9.430	40.062
Бельгия	896	1.131	2 027	707	127	834	2.851
Франция	11.683	6 479	18 162	6.664	645	7.309	25 471
Греция	36	43	79	72	250	322	401
Италия	2.671	1.597	4.268	4.272	10	4 282	8.550
Японии	1.031	261	1 292		677	677	1.969
Португалия	120	82	302	95	172	267	469
Румыния	34	94	128	—	—	893	1.021
Соединенные Штаты	16 872	5.478	23.350	-	—	—	22 350
		—	—	-	—	—	—
Некоторые центральные государства:							
Болгария	0	28	28	192	—	192	220
Германия	71	9.107	9.178	—	-	—	9.178
Турция		13	13	—	648	648	661
	—	—	—	—	—	—	—

1) Включает займы, срок по которым поступает после истечения года.

2) Включает обязательства казначейства и другие займы, срок платежа по которым наступает через год. Выпуски государственных обязательств, обеспечивающих внешние долги исключены.

Таблица XVI.

Задолженность государств, участвовавших в мировой войне.

На конец бюджетного 1922 г. или 1922—23 г.

(В довоенных долларах).

СТРАНЫ.	Внутренний долг: Консолидированный долг [1]).	Внутренний долг: Текущий долг [2]).	Внутренний долг: Итого.	Внешний долг: Займы, заключ. у иност. правительст.	Внешний долг: Займы, заключ. на вольн. рынке	Внешний долг: Итог.	Итог государственных долгов.	Размеры процентов.	На душу населения (после войны): Долг.	На душу населения (после войны): Проценты	% отношение размера долга к национальному имуществу.	% отношение платежей процентов к довоенному национальному доходу.
Некоторые прежние союзники и дружественные державы.												
Британская империя.												
Англия	16.559	4.200	20 759	3.564	180	3.744	24 503	1 017	521,34	21,64	35,00	10 17
Австралия	941	9	950	285	62	347	1.297	69	259,40	13 80	14,[illegible]1	5.31
Канада	1.159	263	1 422		328	328	1 750	80	194,41	8,89	11,67	3.33
Индия	550	204	754	—	645	645	1 399	56	5,69	0 23	4,00	1,60
Новая Зеландия	311	-	311	77	227	304	615	5	615,00	[illegible]	30,75	1,39
Союз Южной Африки	165	93	258		501	501	759	6	108,43	8,57	12 65	0,67
Другие		—	—	—	157	157	157	11	3,92	0,28	1.31	0,73
Вся Британская Империя.	19 685	4 769	24.454	3.926	2.100	6 026	30.480	1 241	85,62[3])	3,49[3]	20,16[3])	6,23[3])
Бельгия	638	805	1.443	222	40	262	a 1.705	62	243,57	8,86	34,10	6,89
Франция	8.577	4.756	13.333	4 867	471	5.338	18.671	799	478,74	20,49	32,25	11,41
Италия	2.042	1.221	3.263	3.265	8	3.273	6.536	210	163,40	5,25	30,76	6,18
Япония (31 марта 1922 г.)	541	137	678	—	328	328	1.006	41	17,96	0,73	6,71	2,05
Португалия (31 дек 1922 г.)	195	105	330	156	283	439	769	14	128,17	2,33	32,04	5,83
Соед Штаты	11.027	3.581	14 608	—	—	—	14.608	676	134,02	6,15	6,35	2,18
	-	—			—	—	—	—	—	-	-	—
Некоторые центральные государства:												
Болгария	—	32	32	22	-	22	54	—	10,80	—	2,16	—
Германия	3	403	406	—	—	—	406	37	6,65	0,61	0,74	53
	—			—	—	—	—	-	—	—	—	—

[1]) и [2]) См. прим. к таблице XV.

[3]) Эти цифры, за исключением Индии были бы 266,80; 10,90; 25,51, 7,22.

Таблица XVII.

Индекс оптовых цен и внутренняя покупательная сила валют.

с 1913 г. принят за 100).

	Англия.		Канада.		Франция		Италия.		Соединенные Штаты.		Германия.	
	Индекс цен Statist'a.	Покупательная сила валюты.	Индекс цен Официальн.	Покупательная сила валюты.	Индекс цен Stat. gén.	Покупательная сила валюты.	Индекс цен Bachi.	Покупательная сила валюты	Индекс цен Bur. of Lab. Stat.	Покупательная сила валюты.	Индекс цен Гера. Стат. Управл.	Покупательная сила валюты.
1914												
Январь	98	102			100	100			100	100	100	100
Апрель	96	104	101	99	100	100	96	104	98	102	100	100
Июль	96	104			101	99			100	100	100	100
Октябрь	105	95			107	93			99	101	117	85
1915												
Январь	113	89			124	81			99	101	125	80
Апрель	124	81	110	91	135	74	133	75	100	1 0	141	71
Июль	125	80			142	70			101	99	149	67
Октябрь	129	77			158	63			10.	99	145	69
1916												
Январь	145	69			179	56			110	91	148	67
Апрель	157	63	135	74	190	53	201	50	117	85	148	67
Июль	153	65			186	54			119	84	150	63
Октябрь	166	60			198	51			134	75	152	66
1917												
Январь	187	53			215	47	229	44	150	67	156	64
Апрель	203	49			248	40	265	37	171	58	162	62
Июль	208	48	177	56	268	37	304	33	185	54	171	58
Октябрь	212	47			284	35	350	28	180	56	199	50

1918												
Январь	219	46			313	32	367	27	185	54	202	50
Апрель	228	45	206	49	333	30	417	24	190	53	208	49
Июль	227	44			337	29	435	23	198	51	206	49
Октябрь	233	43			360	28	448	22	2.4	49	238	43
1919												
Январь	224	45	212	47	348	29	327	30	203	49	262	38
Апрель	217	46	206	49	332	30	340	30	203	49	286	35
Июль	243	41	218	46	349	29	362	28	218	46	339	29
Октябрь	264	38	222	45	382	26	390	25	223	45	562	18
1920												
Январь	289	34	248	40	487	21	504	19	248	40	1.286	7 9
Апрель	313	32	261	38	588	17	664	15	263	37	1 567	6,4
Июль	299	33	256	39	496	20	604	16	262	38	1.367	7,3
Октябрь	282	35	234	43	502	20	659	15	225	44	1.466	6,8
1921												
Январь	232	43	208	48	407	24	642	15	177	56	1.439	6,9
Апрель	199	50	187	53	347	29	584	17	154	65	1 326	7,5
Июль	186	54	176	57	330	30	52.	19	148	68	1.228	7,0
Октябрь	163	61	169	59	331	30	599	16	150	66	2.460	4,1
1922												
Январь	156	64	168	60	314	32	577	17	138	72	3.665	2,7
Апрель	158	63	166	60	314	32	527	19	143	70	6.355	1,6
Июль	157	64	166	60	325	31	558	18	155	64	10.059	0,99
Октябрь	153	65	162	62	337	29	601	16	154	64	56.601	0,177
1923												
Январь	153	65	165	61	387	26	575	17	156	64	178.476	0,036
Апрель	157	64	168	60	415	24	588	17	159	63	521.158	0,019184
Июль	147	68	166	60	407	25	566	18	151	66	7.478.709	0,00133712
Октябрь	150	67	163	61	421	24	563	18	153	65	7100 *)	0,0 0000141

*) В миллионах.

ТАБЛИЦА XVII

СОСТОЯНИЕ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ВЫЗВАННОЙ МИРОВОЙ ВОЙНОЙ на 1923 г.

(В ТЫСЯЧАХ ДОЛЛАРОВ)

Страны кредиторы / Страны должники	АНГЛИЯ			Канада	ФРАНЦИЯ			ИТАЛИЯ			РОССИЯ	СОЕДИНЕННЫЕ ШТАТЫ			ОБЩИЕ ИТОГИ		ИТОГО
	Займы, предоставл. союзным правительствам, включая займы натурой	Займы помощи и займы на восстановление	ИТОГО	Займы, предоставл. союзным правительствам, включая займы натурой	Займы предоставл. союзным правительствам, включая займы натурой	Займы помощи и займы на восстановление	ИТОГО	Займы, предоставл. союзным правительствам, включая займы натурой	Займы помощи и займы на восстановление	ИТОГО	Займы, предоставл. союзным правительствам	Займы, предоставл. союзным правительствам	Займы помощи и займы на восстановление	ИТОГО	Займы, предоставл. союзным правительствам	Займы помощи и займы на восстановление	
Британская Империя:																	
Англия	—	—	—	69.721	[2] 359.823		359.823	[3] 133.788	—	133.788	[1] 1.265.160	4.661.000	—	4.661.000	6.489.492	—	6.489.492
Австралия	439.831	—	439.831	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	439.831	—	439.831
Канада	67.198		67.198	—				—	—	—				—	67.198		67.198
Новая Зеландия	143.459	—	143.459	—	—	—	—	—	—	—	—		—	—	143.459	—	143.459
Южная Африка	57.827		57.827	—					—			—		—	57.827	—	57.827
Британская Южная Африка	9.681	—	9.681		—	—				—	—		—		9.681	—	9.681
Ньюфаундленд	1.946	—	1.946	—		—								—	1.946	—	1.946
Королевские колонии	3.719		3.719	—					—	—	—	—		—	3.719		3.719
Вся Британская Империя	723.661	—	723.661	69.721	359.823	—	359.823	133.788	—	133.788	1.265.160	4.661.000		4.661.000	7.213.153		7.213.153
Армения	—	4.487	—	—	—	—	—		—		—		14.263	14.263	—	18.750	18.750
Австрия	—	62.308	62.308	—		96	96	—	62.634	62.634	—		28.386	28.386	—	153.424	153.424
Бельгия	—	43.794	43.794	6.291	[3] 711.012	—	711.012	—	—			190.013	264.450	454.463	907.316	368.241	1.275.560
Бельгийское Конго	17.275	—	17.275	—	—	—	—	—	—	—				—	17.275		17.275
Чехо-Словакия	—	6.715	6.715	—		110.782	110.782		34.843	34.843	—	—	110.906	110.906		263.246	263.246
Эстония	—	1.221	1.221	—	—	2.026	2.026	—		—	—		16.789	16.789	—	20.036	20.036
Финляндия	—	—	—	—	—		—	—	—	—	—	—	9.000	9.000	—	9.000	9.000
Франция	2.927.604	—	2.927.604	5.730	—	—	—	96.624	—	96.624	—	3.847.521	143.137	3.990.658	6.877.479	143.137	7.020.616
Французско польский заем	—	—	—	—	—	—	—	—	2.443	2.443	—			—	—	2.443	2.443
Германия	—	—	—	—	—	—			5	5		—				5	5
Греция	108.996	—	108.996	7.520	166.173	—	166.173	27	—	27	—	16.500	—	16.500	299.216	—	299.216
Венгрия	—	626	626	—		193	193	—	—	—	—	—	1.989	1.989	—	2.808	2.808
Италия	2.568.591	—	2.568.591	—	163.857	—	163.857			—		2.015.079		2.015.079	4.747.527	—	4.747.527
Латвия		98	98	—		2.219	2.219			—	—		6.032	6.032	—	8.349	8.349
Либерия			—		—	—		—		—			31	31	—	31	31
Литва	—	82	82	—	—	1.158	1.158	—		—			5.978	5.978		7.218	7.218
Никарагуа	—		—	—	—	—	—	—	—	—			176	176	—	176	176
Польша	436	20.223	20.659	—	—	203.808	203.808	—	13.698	13.698	—	—	182.471	182.471	436	420.200	420.636
Португалия	99.593	—	99.593	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	99.593	—	99.593
Румыния	114.589	11.297	125.886	20.449	227.933	—	227.933	32.582	—	32.582	—	15.507	28.292	43.799	411.060	39.589	450.649
Россия	[1] 4.321.976	—	4.321.976	55	[4] 1.073.080	92.640	1.165.720	6.972	237	7.209	—	236.726	5.177	241.903	5.638.809	98.054	5.736.863
Юго-Славия	127.461	10.389	137.850	—	2.509	346.435	348.944	3.111	236	3.377		—	61.587	61.587	133.111	418.647	551.758
Украина	—	—	—	—	—	—	—		8	8		—	—			8	8
Соединенные Штаты	—	—	—	—	—	—	—	2.750	—	2.750				—	2.750		2.750
ОБЩИЙ ИТОГ	11.010.182	161.240	11.171.422	109.766	2.704.387	759.357	3.463.744	275.884	114.104	389.988	1.265.160	10.982.346	878.664	11.861.010	26.417.725	1.913.365	28.261.090

[1]) Включая 973 мил. долларов обменных кредитов.
[2]) Золото.
[3]) Вероятно включая вспомогательные займы и займы на восстановление.
[4]) Включая 192 мил. долларов, уплаченных Французским банком по учету русских правительственных облигаций
[5]) 80 мил. долларов золотом.

ОГЛАВЛЕНИЕ.

		Стр.
Глава I.	Восемьдесят миллиардов	7
Глава II.	Стоимость войны	11
Глава III.	Военные расходы главнейших государств	22
Глава IV.	Из каких источников покрывались военные расходы	42
Глава V.	Доходы отдельных государств	47
Глава VI.	Внутренние и внешние займы	69
Глава VII.	Внешние займы воевавших государств на вольном рынке	73
Глава VIII.	Междусоюзнические займы 1914—1917	101
Глава IX.	Соединенные Штаты берут на себя финансирование союзников 1917—1920	121
Глава X.	Англия в качестве должника и кредитора 1917—1920	142
Глава XI.	Внешние займы Франции и кредиты предоставленные ею иностранными государствами 1917—1920	156
Глава XII.	Финансирование Бельгии	163
Глава XIII.	Займы помощи 1918—1923	170
Глава XIV.	Платежи в силу Версальскаго договора	173
Глава XV.	Задолженность отдельных государств в 1923 году	182
Глава XVI.	Национальное имущество и национальный доход воевавших стран	187
Глава XVII.	Национальное имущество и национальный доход Британской Империи	193
Глава XVIII.	Национальное имущество и национальный доход Франции	200
Глава XIX.	Национальное имущество и национальный доход Италии	203
Глава XX.	Национальное имущество, национальный доход и внешняя задолженность России	206
Глава XXI.	Национальное имущество и национальный доход Соединенных Штатов	215
Глава XXII.	Национальное имущество, национальный доход и капиталы Германии, помещенные за-границей	220
Статистические таблицы		225

~~2 50~~
пр. 30к
1р
У. К.
Р. 60